

**B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

---

**B.A.C.D. S.A.**  
**w upadłości układowej**

**(dawniej: AURUM S.A., INVENTUM TFI S.A., IDEA TFI S.A.)**

## **Spis treści**

- A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**
- B. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku.

**Sławomir Karaszewski – Prezes Zarządu**

**B. WYBRANE DANE FINANSOWE**

| Wyszczególnienie   | 01.01.2016 - 30.09.2016 |           | 01.01.2015 - 30.09.2015 |           |
|--|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|  | PLN                     | EUR       | PLN                     | EUR       |
| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                   |                         |           |                         |           |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów |                         |           |                         |           |
| Koszty działalności podstawowej                              | 61                      | 14        | 420                     | 101       |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | -54 550                 | -12 554   | -749                    | -180      |
| Zysk (strata) brutto   | -54 553                 | -12 554   | -751                    | -181      |
| Zysk (strata) netto  | -54 553                 | -12 554   | -751                    | -181      |
| 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)                | -31,33                  | -7,21     | -0,43                   | -0,10     |

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  | 30.09.2016     |         | 31.12.2015 |        |
|-------------------------------------|----------------|---------|------------|--------|
|                                     | Aktywa łącznie | 74      | 17         | 82     |
| Kapitał własny                      | -61 486        | -14 259 | -6 933     | -1 627 |
| Zobowiązania długoterminowe         |                |         |            |        |
| Zobowiązania krótkoterminowe        | 3 509          | 814     | 3 464      | 813    |
| Wartość księgową na akcję (zł/euro) | -35            | -8      | -4         | -1     |

| RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH                        | 01.01.2016 - 30.09.2016                              |   | 01.01.2015 - 30.09.2015 |      |
|--|--|---|-------------------------|------|
|  | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 7 | 2                       | -380 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej |  |   |                         |      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    |  |   | 390                     | 94   |

Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 września 2016 roku 4,3453 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2015 roku 4,1585EUR/PLN.

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły odpowiednio 4,3120 EUR/PLN na dzień 30 września 2016 roku i 4,2615 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku.

**C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.**

**INFORMACJE OGÓLNE**

**I. Dane jednostki**

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Nazwa:                             | <b>B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej<br/>(poprzednie nazwy: AURUM S.A., Inventum TFI S.A. oraz Idea TFI S.A.)</b>   |
| Forma prawna:                      | <b>Spółka Akcyjna</b>   |
| Siedziba:                          | <b>ul. Bekasów 74; 02-803 Warszawa</b>  |
| Kraj rejestracji:                  | <b>Polska</b>   |
| Podstawowy przedmiot działalności: | <ul style="list-style-type: none"><li>- działalność holdingów finansowych,</li><li>- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,</li><li>- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych</li></ul> |
| Organ prowadzący rejestr:          | <b>Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS: 0000009046</b>  |
| Numer statystyczny REGON:          | <b>276718120</b>  |

B.A.C.D. Spółka Akcyjna (dalej „Spółka”, „B.A.C.D. S.A.”, „Towarzystwo”) **do dnia 7 października 2014 roku była licencjonowaną instytucją finansową, której celem było tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.**

Poprzednio Towarzystwo funkcjonowało pod nazwami AURUM S.A., Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 marca 2014 roku podjęto decyzję o zmianie nazwy Towarzystwa na Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 marca 2014 roku dokonano zmiany nazwy Towarzystwa na Inventum TFI S.A. W związku z wyżej podjętą uchwałą dokonano zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Do dnia 7 października 2014 roku Towarzystwo działało na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa z dnia 8 października 1999 roku nr DFN-409/4-14/99. Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 7 października 2014 roku cofnęła Towarzystwu wyżej wskazane zezwolenie.

W dniu 28 listopada 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę dotyczącą zmiany przedmiotu działalności Spółki oraz nazwy Spółki na AURUM S.A.

W dniu 25 lutego 2016 roku 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.

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 prawnicza.

**II. Czas trwania Jednostki**

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### **III. Okresy prezentowane**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 30 września 2015 roku dla skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku dla skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

### **IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego**

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 września 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    |

### **V. Znaczący Akcjonariusze:**

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej, które odbyło się 30 czerwca 2016 roku:

- Polish American Investment Fund LLC
  - a) liczba akcji zarejestrowanych na ZWZ – 78 154 sztuk
  - b) liczba głosów z zarejestrowanych akcji – 78 154
  - c) udział w liczbie głosów na ZWZ – 4,48%
  - d) udział w ogólnej liczbie głosów - 100%

**VI. Spółki zależne**

Spółka nie posiada spółek zależnych.

**VII. Spółki stowarzyszone**

Spółka nie posiada spółek stowarzyszonych.

**VIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2016 roku.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej

Rachunek zysków i strat

|            |   | Nota     | od 01.01.2016 do<br>30.09.2016 | od 01.01.2015 do<br>30.09.2015 |
|------------|---|----------|--------------------------------|--------------------------------|
| I.         | Przychody z działalności podstawowej                                | 1        |                                |                                |
| II.        | Koszty działalności podstawowej                                     | 3        | 61                             | 420                            |
| III.       | Wynik z działalności podstawowej (I-II)                             |          | -61                            | -420                           |
| IV.        | Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu | 5        |                                |                                |
| V.         | Pozostałe przychody operacyjne                                      | 4        | 511                            | 11                             |
| VI.        | Pozostałe koszty operacyjne   | 4        | 55 000                         | 340                            |
| VII.       | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V-VI)              |          | -54 550                        | -749                           |
| VIII.      | Przychody finansowe   | 5        |                                |                                |
| IX.        | Koszty finansowe  | 5        | 3                              | 2                              |
| X.         | Wynik z działalności gospodarczej brutto (VII+VIII-IX)              |          | -54 553                        | -751                           |
| XI.        | Podatek dochodowy   | 6        |                                |                                |
| 1.         | Podatek dochodowy - część bieżąca                                   |          |                                |                                |
| 2.         | Podatek dochodowy - część odroczone                                 |          |                                |                                |
| <b>XII</b> | <b>Zysk (strata) netto (X-XI)</b>                                   | <b>8</b> | <b>-54 553</b>                 | <b>-751</b>                    |

Sławomir Karaszewski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:  
**KP Accounting Services Sp. z o.o.**  
 w imieniu którego działa  
 Piotr Janaszkiwicz – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopada 2016 r.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | Nota     |                |             |
|--|----------|----------------|-------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>8</b> | <b>-54 553</b> | <b>-751</b> |
| <b>Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>   |          |                |             |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży   |          |                |             |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu        |          |                |             |
| Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych                                     |          |                |             |
| Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu |          |                |             |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów   |          |                |             |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>   | <b>8</b> | <b>-54 553</b> | <b>-751</b> |

Sławomir Karaszewski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:  
**KP Accounting Services Sp. z o.o.**  
w imieniu którego działa  
Piotr Janaszkiwicz – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopada 2016 r.

**B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej**  
**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

|   |    | <b>30.09.2016</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>30.09.2015</b> |
|---|----|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>AKTYWA</b>   |    |                   |                   |                   |
| I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                   | 10 | 12                | 5                 | 13                |
| II. Należności krótkoterminowe                                |    | 43                | 42                | 49                |
| 1. Należności handlowe  | 11 |                   |                   | 0                 |
| 2. Pozostałe należności                                       | 12 | 43                | 42                | 49                |
| III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu             | 13 |                   |                   |                   |
| IV. Aktywa przeznaczone do sprzedaży                          |    |                   |                   |                   |
| V. Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 14 | 19                | 35                | 40                |
| VI. Pozostałe aktywa  |    |                   |                   |                   |
| 1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego              | 6  |                   |                   |                   |
| 2. Inne aktywa krótkoterminowe                                |    |                   |                   |                   |
| <b>Suma aktywów</b>   |    | <b>74</b>         | <b>82</b>         | <b>102</b>        |
| <b>PASYWA</b>   |    |                   |                   |                   |
| I. Zobowiązania krótkoterminowe                               |    | 3 509             | 3 464             | 3 384             |
| 1. Zobowiązania handlowe                                      | 20 | 1 876             | 1 863             | 1 876             |
| 2. Zobowiązania finansowe                                     | 23 | 78                | 76                | 76                |
| 3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych |    |                   |                   |                   |
| 4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                     | 21 | 1 555             | 1 525             | 1 432             |
| II. Zobowiązania długoterminowe                               |    |                   |                   |                   |
| III. Pozostałe pasywa   |    |                   |                   |                   |
| IV. Rezerwy na zobowiązania                                   |    | 58 051            | 3 551             | 3 551             |
| 1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego                     | 6  |                   |                   |                   |
| 2. Na świadczenia emerytalne i podobne                        |    |                   |                   |                   |
| a) Długoterminowe   |    |                   |                   |                   |
| b) Krótkoterminowe  |    |                   |                   |                   |
| 3. Pozostałe  | 24 | 58 051            | 3 551             | 3 551             |
| a) Długoterminowe   |    |                   |                   |                   |
| b) Krótkoterminowe  |    | 58 051            | 3 551             | 3 551             |
| <b>V. Kapitał własny</b>                                      |    | <b>-61 486</b>    | <b>-6 933</b>     | <b>-6 833</b>     |
| 1. Kapitał zakładowy  | 16 | 3 483             | 3 483             | 3 483             |
| 2. Akcje własne (wielkość ujemna)                             | 17 | -274              | -274              | -274              |
| 3. Kapitał zapasowy   | 19 | 7 652             | 7 652             | 7 652             |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe                               | 19 | 397               | 397               | 397               |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych                              | 18 | -18 191           | -17 340           | -17 340           |
| 6. Zysk (strata) netto  |    | -54 553           | -851              | -751              |
| <b>Suma pasywów</b>   |    | <b>74</b>         | <b>82</b>         | <b>102</b>        |

**Sławomir Karaszewski – Prezes Zarządu**

Sprawozdanie sporządził:  
**KP Accounting Services Sp. z o.o.**  
w imieniu którego działa  
Piotr Janaszekiewicz – Prezes Zarządu

**Warszawa, dnia 14 listopada 2016 r.**

B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej  
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.  
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

|   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał zapasowy<br>ze sprzedaży<br>akcji powyżej<br>ceny nominalnej<br>oraz z<br>ustawowego<br>podziału wyniku | Akcje własne | Pozostałe<br>kapitały | Niepodzielony<br>wynik finansowy | Wynik finansowy<br>bieżącego okresu | Kapitał<br>własny ogółem |
|---|----------------------|---|--------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| <b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016 r.</b> |                      |   |              |                       |                                  |                                     |                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>   | <b>3 483</b>         | <b>7 652</b>  | <b>-274</b>  | <b>397</b>            | <b>-17 340</b>                   | <b>-851</b>                         | <b>-6 933</b>            |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości               |                      |   |              |                       |                                  |                                     |                          |
| Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów           |                      |   |              |                       |                                  |                                     |                          |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                  | <b>3 483</b>         | <b>7 652</b>  | <b>-274</b>  | <b>397</b>            | <b>-17 340</b>                   | <b>-851</b>                         | <b>-6 933</b>            |
| Emisja akcji  |                      |   |              |                       |                                  |                                     |                          |
| Koszt emisji akcji                                  |                      |   |              |                       |                                  |                                     |                          |
| Płatności w formie akcji własnych                   |                      |   |              |                       |                                  |                                     |                          |
| Podział zysku netto                                 |                      |   |              |                       | -851                             | 851                                 |                          |
| Wypłata dywidendy                                   |                      |   |              |                       |                                  |                                     |                          |
| Suma dochodów całkowitych                           |                      |   |              |                       |                                  | -54 553                             | -54 553                  |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 września 2016 r.</b>  | <b>3 483</b>         | <b>7 652</b>  | <b>-274</b>  | <b>397</b>            | <b>-18 191</b>                   | <b>-54 553</b>                      | <b>-61 486</b>           |
| <b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.</b> |                      |   |              |                       |                                  |                                     |                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>   | <b>3 166</b>         | <b>7 652</b>  | <b>-274</b>  | <b>397</b>            | <b>-17 340</b>                   |                                     | <b>-6 399</b>            |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości               |                      |   |              |                       |                                  |                                     |                          |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                  |                      |   |              |                       |                                  |                                     |                          |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                  | <b>3 166</b>         | <b>7 652</b>  | <b>-274</b>  | <b>397</b>            | <b>-17 340</b>                   |                                     | <b>-6 399</b>            |
| Emisja akcji  | 317                  |   |              |                       |                                  |                                     | 317                      |
| Koszt emisji akcji                                  |                      |   |              |                       |                                  |                                     |                          |
| Płatności w formie akcji własnych                   |                      |   |              |                       |                                  |                                     |                          |

B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej  
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

|  |              |              |             |            |                |             |               |
|--|--------------|--------------|-------------|------------|----------------|-------------|---------------|
| Podział zysku netto                                |              |              |             |            |                |             |               |
| Wypłata dywidendy                                  |              |              |             |            |                |             |               |
| Suma dochodów całkowitych                          |              |              |             |            |                | -751        | -751          |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 września 2015 r.</b> | <b>3 483</b> | <b>7 652</b> | <b>-274</b> | <b>397</b> | <b>-17 340</b> | <b>-751</b> | <b>-6 833</b> |

Sławomir Karaszewski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:  
**KP Accounting Services Sp. z o.o.**  
w imieniu którego działa  
Piotr Janaszekiewicz – Prezes Zarządu

**Warszawa, dnia 14 listopada 2016 r.**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|  | od 01.01 do<br>30.09.2016 | od 01.01.2015 do<br>30.09.2015 |
|--|---------------------------|--------------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>  |                           |                                |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem   | -54 553                   | -751                           |
| Korekty razem  | 54 560                    | 371                            |
| Amortyzacja  | 16                        | 19                             |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   |                           |                                |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 2                         |                                |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej   |                           |                                |
| Zmiana stanu rezerw  | 54 500                    | 82                             |
| Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu   |                           |                                |
| Zmiana stanu należności  | -1                        | 353                            |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | 43                        | -83                            |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów   |                           |                                |
| Inne korekty z działalności operacyjnej  |                           |                                |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>  | <b>7</b>                  | <b>-380</b>                    |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony   |                           |                                |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>7</b>                  | <b>-380</b>                    |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>  |                           |                                |
| <b>Wpływy</b>  |                           |                                |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   |                           |                                |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości  |                           |                                |
| Zbycie aktywów finansowych   |                           |                                |
| Inne wpływy inwestycyjne   |                           |                                |
| <b>Wydatki</b>   |                           |                                |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  |                           |                                |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości   |                           |                                |
| Wydatki na aktywa finansowe  |                           |                                |
| Inne wydatki inwestycyjne  |                           |                                |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   |                           |                                |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>   |                           |                                |
| <b>Wpływy</b>  |                           | <b>390</b>                     |
| Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                           | 317                            |
| Kredyty i pożyczki   |                           | 73                             |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych   |                           |                                |
| Inne wpływy finansowe  |                           |                                |
| <b>Wydatki</b>   |                           |                                |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych  |                           |                                |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli   |                           |                                |
| Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |                           |                                |
| Spłaty kredytów i pożyczek   |                           |                                |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych  |                           |                                |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych   |                           |                                |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  |                           |                                |
| Odsetki  |                           |                                |
| Inne wydatki finansowe   |                           |                                |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>  |                           | <b>390</b>                     |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>  | <b>7</b>                  | <b>10</b>                      |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>7</b>                  | <b>10</b>                      |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   |                           |                                |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>5</b>                  | <b>3</b>                       |

B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

|  |    |    |
|--|----|----|
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) | 12 | 13 |
|--|----|----|

Sławomir Karaszewski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

**KP Accounting Services Sp. z o.o.**

w imieniu którego działa

Piotr Janaszekiewicz – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopada 2016 r.

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### **I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2016 roku. Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego. Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

W 2016 roku spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 r.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 24 lutego 2014 r.) – obowiązujący z odniesieniem do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- „Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2016 r.

- MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.)

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania. Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach

finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczonej”. Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy

zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldy debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldy kredytowe pozycji odroczone”. W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczone” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych. W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- Poprawka do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3. MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku. Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku – opóźniony.

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.



## **B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej**

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.**

***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***

Według szacunków emitenta, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez emitenta na koniec okresu sprawozdawczego.

## **II. Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem kapitałów własnych które zostały przeszacowane zgodnie z MSR 29 oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2015 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Niniejsze sprawozdanie podlegało przeglądowi. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2015 rok.

## **III. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych**

**Zarząd B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej oświadcza, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku możliwości kontynuowania działalności gospodarczej.**

W dniu 11 grudnia 2014 roku złożony został do Sądu Gospodarczego w Warszawie wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością przeprowadzenia układu, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 110/2014. Proces ten z punktu widzenia wierzycieli jak i akcjonariuszy w najlepszy sposób miał zapewnić maksymalną spłatę wierzytelności i ochronę akcjonariuszy przed likwidacją Spółki.

W dniu 12 marca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu Emitenta.

Na mocy wyżej wskazanego postanowienia Sąd ustanowił zarząd własny Emitenta, co do całości jego majątku. Wyznaczono sędziego komisarza w osobie SSR Elżbiety Dzielińskiej oraz nadzorcę sądowego w osobie Andrzeja Wrzesińskiego.

W dniu 15 grudnia 2015 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowana została lista wierzytelności. Do listy wierzytelności wniesiono cztery sprzeciwy. Sprzeciwy wniesione zostały przez PPH Temar sp. z o.o., Uniqua TUŻ S.A., Kazimierza Kaczyńskiego, DeBenedetti Majewski Szcześniak Kancelaria Prawnicza Sp.K.

Sprzeciwy PPH Temar Sp. z o.o., Uniqua TUŻ S.A. oraz Kazimierza Kaczyńskiego dotyczyły roszczeń odszkodowawczych z tytułu nieprawidłowości w wykonywaniu obowiązków Spółki w ramach towarzystwa funduszy inwestycyjnych i zostały uwzględnione przez sąd I instancji. Postępowanie ze sprzeciwu DeBenedetti Majewski Szcześniak Kancelaria Prawnicza sp.k. nadal jest w toku.

Ponadto Spółka powzięła informację, iż w ramach tworzenia uzupełniającej listy wierzytelności, skutecznie została zgłoszona wierzytelność przez Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. na kwotę nie mniejszą niż 55 000 000,00 złotych również tytułem szkody powstałej na skutek wadliwych działań Spółki w ramach TFI.

Powyższa informacja oraz wynik wyżej wymienianych spraw toczących się na podstawie sprzeciwów do listy wierzytelności dały asumpt do podjęcia przez Spółkę decyzji o złożeniu w dniu 21 września 2016 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydziale Gospodarczym do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wniosku o zmianę trybu postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu na postępowanie zmierzające do likwidacji majątku Spółki ewentualnie umorzenie postępowania.

## **IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI**

W działalności Emitenta nie występuje sezonowość.

**V. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów**

**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku, lokaty krótkoterminowe (tj. o okresie zapadalności do 1 roku od dnia bilansowego) i inne depozyty bankowe, a także środki pieniężne przechowywane na rachunkach inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę. Lokaty i depozyty bankowe są łatwo wymienne na płynną gotówkę i nie są narażone na znaczne zmiany wartości. Ponadto Spółka nie traktuje tych instrumentów jako formy inwestowania, ale stanowią one element zarządzania środkami pieniężnymi.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe.

**Instrumenty finansowe**

**Klasyfikacja instrumentów finansowych**

W momencie nabycia instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Klasyfikacja ta opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Szczegółowe zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii opisano poniżej, dla każdej ze wskazanych grup.

**Instrumenty finansowe - początkowe ujęcie oraz wyłączenie z ksiąg rachunkowych**

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych ujmuje się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku instrumentów finansowych zaliczonych do innej kategorii niż instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji bezpośrednio związane z nabyciem tego składnika aktywów. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji, tj. na dzień w którym jednostka zobowiązuje się zakupić/sprzedać składnik aktywów finansowych. Do standaryzowanych transakcji kupna i sprzedaży Spółka zalicza transakcje zawierane na rynkach regulowanych. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty przez Spółkę kontroli nad danym aktywem.

**Instrumenty finansowe - wycena bilansowa**

Spółka stosuje następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii oraz ich wyceny na dzień bilansowy:

**Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, zgodnie z par. 9 MSR 39.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, jeżeli:

- został nabyty głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- jest instrumentem pochodnym i nie został uznany za efektywny instrument zabezpieczający lub umowę gwarancji finansowej.

Posiadane przez Spółkę certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość godziwa posiadanych jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych ustalana jest poprzez podzielenie wartości aktywów netto przez liczbę jednostek/certyfikatów wyemitowanych przez dany fundusz. Na wycenę poszczególnych instrumentów wpływa więc każdorazowo struktura aktywów netto funduszu i to do jakich klas aktywów i zobowiązań zostaną one zaliczone. Z uwagi na fakt, że dla wyceny wartości godziwej tych instrumentów istotne znaczenie mają dane wejściowe na poziomie 3, przyjmuje się, że klasyfikacja w hierarchii wartości godziwej to poziom 3.

Fundusze inwestycyjne dokonują wyceny certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa w terminach określonych w ich statutach. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceny certyfikatów inwestycyjnych należy dokonać w następujących datach:

- dzień roboczy, na który otworzono księgi rachunkowe funduszu,
- nie rzadziej niż na każdy ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego,
- dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty kolejnej emisji,
- dzień sporządzenia sprawozdania finansowego funduszu.

Spółka nie posiada zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

#### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty swojej początkowej inwestycji, o ile nie wynika to z pogorszenia warunków kredytowych, a które zostaną sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Zasadniczo pożyczki i należności powstają wówczas, gdy jednostka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Należności, które stanowią umowne prawo do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki zaliczane są do aktywów finansowych.

Należności zaliczane są do aktywów obrotowych, jeśli oczekuje się, że zostaną zrealizowane lub przeznaczone do sprzedaży w toku normalnego cyklu operacyjnego Spółki, tj. w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Po początkowym ujęciu należności, których data zapadalności wynosi powyżej 12 miesięcy wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności o dacie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Różnicę pomiędzy nominalną i godziwą wartością należności ujmuje się w wyniku finansowym jako odsetki. Jeżeli należność główną powiększono o odsetki naliczone w związku z niedotrzymaniem terminu zapłaty, wartość tych odsetek prezentowana jest w przychodach finansowych w momencie ich naliczenia. W odniesieniu do wszystkich należności dokonywana jest ocena konieczności utworzenia odpisów aktualizujących.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące należności szacowane są wtedy, gdy uzyskanie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne (bardziej prawdopodobny jest brak możliwości odzyskania części lub całości należności). Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową należności a wartością możliwą do odzyskania, z uwzględnieniem ustanowionych zabezpieczeń. Na dzień bilansowy, po sporządzeniu

## **B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej**

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.**

**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

struktury wiekowej należności, Spółka dokonuje analizy należności, w wyniku której tworzone są odpisy na należności przeterminowane powyżej 180 dni. Należności przeterminowane poniżej 180 dni rozpatrywane są indywidualnie pod kątem tworzenia ewentualnych odpisów.

Wartość dokonywanych odpisów jest ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych lub w kosztach finansowych, zależnie jakiego rodzaju działalności dotyczą należności. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość należności i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

### **Instrumenty finansowe – kompensowanie**

Aktywa finansowe kompensuje się ze zobowiązaniami finansowymi, ujmując kwotę netto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w przypadku, gdy istnieje obowiązująca aktualnie prawna możliwość kompensowania ze sobą ujętych kwot i istnieje zamiar dokonania rozliczenia netto lub jednoczesnego zrealizowania aktywów i uregulowania zobowiązań.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. począwszy od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości końcowej.

Środki trwałe o wartości poniżej 1 000,00 zł odpisywane są bezpośrednio w ciężar kosztów, gdyż nie spełniają definicji rzeczowych aktywów trwałych według MSR 16 ze względu na fakt, że w oparciu o przeprowadzone analizy ich okres użytkowania jest krótszy niż jeden rok. Pozostałe środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres użytkowania i poprawność stosowanych stawek amortyzacji są okresowo weryfikowane, powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane poprzez zmianę odpowiedniego okresu lub metody amortyzacji i traktowane jako zmiany wartości szacunkowych.

Przewidywany okres użytkowania przez Spółkę poszczególnych środków trwałych wynosi:

|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| Maszyny i urządzenia    | 3 - 10 lat, |
| Środki transportu       | 3 - 8 lat,  |
| Pozostałe środki trwałe | 2 - 10 lat. |

Amortyzowane środki trwałe są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Wartość bilansowa środka trwałego jest niezwłocznie obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego pomniejszonej o koszty jego sprzedaży i wartości użytkowej.

Odpisy aktualizujące ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne.

### **Długoterminowe aktywa międzyokresowe – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty (chyba, że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową). W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

## **B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej**

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.**

**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się bieżącą szacunkową sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów lub ośrodek wypracowujący środki pieniężne. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego wartość składnika aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące wartość aktywów bezpośrednio obniżają wartość bilansową aktywów, w tym również aktywów finansowych. Spółka nie tworzy rezerw na obniżenie wartości bilansowej składnika aktywów.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar wyniku finansowego. Dla aktywów, w przypadku których oszacowanie zostało ujęte w innych całkowitych dochodach odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w innych całkowitych dochodach do wysokości dokonanego przeszacowania, a ewentualna nadwyżka odpisu ujmowana jest w rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość: należności z tytułu dostaw i usług, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych aktywów niefinansowych ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. W przypadku aktywów finansowych odpisy aktualizujące ujmowane są w kosztach finansowych.

### **Zobowiązania**

Na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF zobowiązanie ujmuje się w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeżeli prawdopodobne jest, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez jednostkę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić. Równocześnie ujmuje się także odnośne aktywa lub koszty.

Spółka dokonuje klasyfikacji zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe. Spółka ujmuje zobowiązanie jako krótkoterminowe, kiedy:

- oczekuje, że zostanie ono uregulowane w toku jej normalnego cyklu operacyjnego,
- jest w posiadaniu zobowiązania przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego lub,
- nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania, co najmniej o okres dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Wszystkie inne zobowiązania Spółka klasyfikuje jako zobowiązania długoterminowe.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, które jest:

- obowiązkiem umownym do przekazania innej jednostce środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych lub do zamiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który zostanie lub może zostać rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki o ile spełnione zostaną warunki określone w MSR 39.

Na potrzeby wyceny jednostka kwalifikuje zobowiązania finansowe do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub pozostałych zobowiązań finansowych. Kwalifikacja dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia zobowiązania.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej. W przypadku nieistotnych różnic pomiędzy wartością godziwą a kosztem historycznym - w kwocie wymaganej zapłaty.

### **Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązanie warunkowe to:

- możliwy obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecny obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do którego nie jest prawdopodobna konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych są ujawniane w sprawozdaniu finansowym. W sytuacji gdy jest prawdopodobne, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez jednostkę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić ujmuje się zobowiązanie w bilansie, zamiast ujawnienia zobowiązania warunkowego.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów działalności podstawowej lub pozostałych kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy tworzone są między innymi na wynagrodzenia (premie), niewykorzystane urlopy, świadczenia emerytalne i koszty usług obcych oraz na odroczony podatek dochodowy.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową. Rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy rezerwa będzie rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

### **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy w Spółce tworzony jest:

- z odpisów z zysku,
- z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane,
- z nadwyżki ceny sprzedaży akcji nad ceną ich nabycia.

Kapitał zapasowy z odpisów z zysku (z podziału zysku) tworzony jest na podstawie uchwały WZA co najmniej w wysokości wynikającej z przepisów kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z tymi przepisami spółki akcyjne są zobowiązane do utworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego spółki.

Kapitał zapasowy z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane tworzony jest zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych z nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałych po pokryciu kosztów emisji.

O użyciu kapitału zapasowego w poszczególnych spółkach decyduje Walne Zgromadzenie, z następującym zastrzeżeniem:

- część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym,

## **B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej**

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.**

**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

- zmniejszenie kapitału zapasowego następuje automatycznie w momencie zbycia/umorzenia akcji własnych w sytuacji powstania ujemnej różnicy pomiędzy ceną zbycia/wartością nominalną akcji własnych a ceną ich nabycia.

O ile Walne Zgromadzenie nie zdecyduje inaczej i o ile przepisy nie stanowią inaczej, wykorzystanie kapitału zakładowego w pierwszej kolejności następuje przez pomniejszenie kapitału zapasowego z nadwyżki ceny sprzedaży akcji własnych nad ceną ich nabycia, w następnej kolejności kapitału zapasowego z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji i kapitału zapasowego utworzonego z innych tytułów. W ostatniej kolejności zmniejszeniu ulega kapitał zapasowy utworzony z odpisów z zysku.

### **Kapitały rezerwowe**

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie ze statutem spółki i przepisami kodeksu spółek handlowych. O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie. W szczególności kapitał rezerwowi tworzony jest:

- na nabycie akcji własnych na podstawie decyzji WZA,  
 na wypłatę przyszłych dywidend.

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie ze statutem i przepisami kodeksu spółek handlowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków. Ponadto po zakończeniu emisji akcji własnych (po opłaceniu i rozliczeniu emisji), do momentu dokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy, w kapitale rezerwowym Spółka ujmuje kapitał uzyskany z emisji akcji, pomniejszony o koszty emisji. Po dokonaniu rejestracji wartość nominalna zarejestrowanych akcji odnoszona jest na kapitał zakładowy, natomiast nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej pozostała po pokryciu kosztów emisji odnoszona jest na kapitał zapasowy.

### **Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności**

Spółka działała w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, jakim jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Nowa strategia Spółki nie przewiduje działalności w wielu segmentach.

### **Inne całkowite dochody**

Całkowite dochody ogółem to zmiana w kapitale własnym, która nastąpiła w ciągu okresu sprawozdawczego na skutek transakcji innych niż transakcje zawierane z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców. Obejmują one wszystkie składniki zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Inne całkowite dochody obejmują pozycje przychodów i kosztów (w tym korekty wynikające z przeklasyfikowania), które zgodnie z MSSF należy ująć w całkowitych dochodach Spółki, ale nie mogą być ujęte jako zyski i straty w rachunku zysków i strat. Do innych całkowitych dochodów Spółka zalicza zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

### **Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Do działalności operacyjnej włączono wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

### **Przychody z działalności podstawowej**

Przychody stanowią kwotę należną z tego tytułu od odbiorcy pomniejszoną o naliczony podatek od towarów i usług. Przychody z działalności podstawowej ujmuje się zasadniczo wg zasady memoriału, z chwilą wykonania usługi.

### **Koszty sprzedanych produktów i usług**

Koszty te ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych usług wycenionych po koszcie wytworzenia.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania Spółki, a w szczególności koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby całej Spółki.

### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki i obejmują głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, darowizny, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności.

### **Przychody i koszty finansowe**

Przychody i koszty finansowe obejmują głównie: wynik na sprzedaży papierów wartościowych, przypadające na dany okres odsetki, skutki wyceny zobowiązań finansowych, utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności dotyczących działalności inwestycyjnej Spółki.

## **Zysk/strata 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. Do wyliczenia rozwodnionej liczby akcji przyjmuje się maksymalną liczbę akcji, uwzględniając akcje, jakie w danym okresie mogły zostać wyemitowane.

## **VI. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

### **a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

### **b) Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

## **VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

### **a) Profesjonalny osąd**

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

### **b) Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

## **Wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych**

Wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oparta jest o model wartości godziwej. Wartość godziwa jednostek i certyfikatów ustalana jest w oparciu o wartość aktywów netto danego funduszu.

## **Składniki aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniach, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.



#### **Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych**

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i należności (w tym należności spornych). W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości Spółka szacuje wartość odzyskiwalną inwestycji i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych. Wartość utworzonych odpisów aktualizujących przedstawiona jest w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

#### **Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych**

Spółka na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Testy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu. Więcej informacji przedstawiono w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

#### **VIII. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ**

W ramach tworzenia uzupełniającej listy wierzytelności, skutecznie została zgłoszona wierzytelność przez Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. na kwotę nie mniejszą niż 55 000 000,00 złotych tytułem szkody powstałej na skutek wadliwych działań Spółki w ramach TFI. Powyższa informacja oraz wynik spraw toczących się na podstawie sprzeciwów do listy wierzytelności dały asumpt do podjęcia przez Spółkę decyzji o złożeniu w dniu 21 września 2016 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczym do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wniosku o zmianę trybu postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu na postępowanie zmierzające do likwidacji majątku Spółki ewentualnie umorzenie postępowania. Powyższe miało wpływ na podjęcie decyzji o braku możliwości kontynuowania działalności przez Emitenta oraz konieczności utworzenia rezerwy na kwotę dochodzonej wierzytelności tj. 55 mln zł.

#### **IX. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

Nie wystąpiły.

**X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKACH**

**Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

| Wyszczególnienie  | 01.01 -30.09.2016 | 01.01 -30.09.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                     |                   |                   |
| Sprzedaż towarów i materiałów                                       |                   |                   |
| Sprzedaż produktów  |                   |                   |
| Sprzedaż usług  |                   |                   |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>                                 |                   |                   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                      | 511               | 11                |
| Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu |                   |                   |
| Przychody finansowe   |                   |                   |
| <b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>          | <b>511</b>        | <b>11</b>         |
| <b>Przychody z działalności zaniechanej</b>                         |                   |                   |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>                                       | <b>511</b>        | <b>11</b>         |

**Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

W zaniechanej działalności spółki nie można wyodrębnić segmentów operacyjnych. Spółka działała przede wszystkim na terenie Polski. Spółka nie przewiduje prowadzenia działalności w wielu segmentach.

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

|  | 01.01 -30.09.2016 | 01.01 -30.09.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| amortyzacja                                  | 16                | 19                |
| zużycie materiałów i energii                 |                   |                   |
| usługi obce                                  | 24                | 205               |
| wynagrodzenia                                | 17                | 171               |
| ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 3                 | 8                 |
| podatki i opłaty                             |                   | 17                |
| pozostałe koszty rodzajowe                   | 1                 |                   |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>           | <b>61</b>         | <b>420</b>        |
| Koszty ogólnego zarządu                      | 61                | 420               |
| Koszty sprzedaży                             |                   |                   |
| Koszt wytworzenia sprzedanych usług          |                   |                   |
| <b>Razem koszty działalności podstawowej</b> | <b>61</b>         | <b>420</b>        |

**Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE     | 01.01 -30.09.2016 | 01.01 -30.09.2015 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zysk ze zbycia majątku trwałego    |                   |                   |
| Rozwiązane rezerwy                 | 500               |                   |
| Dodatni wynik z refaktur           |                   |                   |
| Opłaty manipulacyjne i umorzeniowe |                   |                   |
| Odszkodowania                      |                   |                   |
| Pozostałe                          | 11                | 11                |
| <b>RAZEM</b>                       | <b>511</b>        | <b>11</b>         |

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE       | 01.01 -30.09.2016 | 01.01 -30.09.2015 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Strata ze zbycia majątku trwałego |                   |                   |
| Utworzone odpisy aktualizacyjne   |                   | 340               |
| Utworzone rezerwy                 | 55 000            |                   |
| Koszty postępowań sądowych        |                   |                   |
| Kary i grzywny                    |                   |                   |
| Pozostałe                         |                   |                   |
| <b>RAZEM</b>                      | <b>55 000</b>     | <b>340</b>        |

**Nota 5. PRZYCHODY, KOSZTY FINANSOWE ORAZ WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU**

| PRZYCHODY FINANSOWE        | 01.01 -30.09.2016 | 01.01 -30.09.2015 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Przychody z tytułu odsetek |                   |                   |
| Pozostałe                  |                   |                   |
| <b>RAZEM</b>               |                   |                   |

| KOSZTY FINANSOWE        | 01.01 -30.09.2016 | 01.01 -30.09.2015 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Koszty z tytułu odsetek | 3                 | 2                 |
| Pozostałe               |                   |                   |
| <b>RAZEM</b>            | <b>3</b>          | <b>2</b>          |

| WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI PRZEZNACZONYMI DO OBORTU | 01.01 -30.09.2016 | 01.01 -30.09.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| zysk ze zbycia inwestycji                               |                   |                   |
| aktualizacja wartości inwestycji - przychód             |                   |                   |
| odpis aktualizujący wartość instrumentów                |                   |                   |
| aktualizacja wartości inwestycji - koszt                |                   |                   |
| <b>RAZEM</b>  |                   |                   |

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 30 września 2016 i 30 września 2015 roku przedstawiają się następująco:

| PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS                              | 01.01 -30.09.2016 | 01.01 -30.09.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                               |                   |                   |
| Dotyczący roku obrotowego                                      |                   |                   |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych                                |                   |                   |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                             |                   |                   |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych   |                   |                   |
| Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego               |                   |                   |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b> |                   |                   |

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

| BIĘŻĄCY PODATEK DOCHODOWY                                   | 01.01 -30.09.2016 | 01.01 -30.09.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                            | -54 553           | -751              |
| Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania |                   |                   |
| Przychody wyłączone z opodatkowania                         | 500               |                   |
| Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania   |                   |                   |
| Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów              | 55 003            |                   |
| <b>Dochód do opodatkowania</b>                              | -50               | -751              |
| Odliczenia od dochodu - darowizna, strata                   |                   |                   |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>                               | -50               | -751              |
| Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%              | -10               | -143              |

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

| UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO | 31.12.2015 | zwiększenia | zmniejszenia | 30.09.2016 |
|--|------------|-------------|--------------|------------|
| Rezerwa na świadczenia pracownicze   |            |             |              |            |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania  |            |             |              |            |
| Rezerwy na pozostałe usługi  |            |             |              |            |
| Odpisy aktualizujące należności  |            |             |              |            |
| Inne   |            |             |              |            |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>  |            |             |              |            |
| stawka podatkowa   | <b>19%</b> | <b>19%</b>  | <b>19%</b>   | <b>19%</b> |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>   |            |             |              |            |

| DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE<br>PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU<br>PODATKU ODRO CZONEGO | 31.12.2015 | zwiększenia | zmniejszenia | 30.09.2016 |
|---|------------|-------------|--------------|------------|
| Wycena aktywów  |            |             |              |            |
| <b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>  |            |             |              |            |
| stawka podatkowa  | 19%        | 19%         | 19%          | 19%        |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>   |            |             |              |            |

**Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Decyzją DFI/III/476/3/12/14/JD/MM Komisja Nadzoru Finansowego cofnęła zezwolenie na wykonywaniu działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi. W związku z powyższym Spółka traktuje powyższą działalność jako zaniechaną.

**Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozdroniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

**Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Spółka nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

**Nota 10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

| Wyszczególnienie                                   | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 12         | 5          | 13         |
| Inne aktywa pieniężne                              |            |            |            |
| <b>Razem</b>                                       | <b>12</b>  | <b>5</b>   | <b>13</b>  |

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Środki pieniężne wynikają wyłącznie z działalności zaniechanej.

| Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Środki pieniężne ZFŚS   | 10         | 10         | 10         |
| <b>Razem</b>  | <b>10</b>  | <b>10</b>  | <b>10</b>  |

**Nota 11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

| Wyszczególnienie                        | 30.09.2016   | 31.12.2015   | 30.09.2015   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Należności handlowe</b>              |              |              |              |
| - od jednostek powiązanych              |              |              |              |
| - od pozostałych jednostek              |              |              |              |
| Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) | 1 385        | 1 385        | 1 384        |
| <b>Należności handlowe brutto</b>       | <b>1 385</b> | <b>1 385</b> | <b>1 384</b> |

**B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Na 30 września 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 385 tysięcy zł (2015: 1 385 tysięcy zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:**

|   | 30.09.2016   | 31.12.2015   | 30.09.2015   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Jednostki powiązane</b>  |              |              |              |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b>                        |              |              |              |
| <i>Zwiększenia</i>  |              |              |              |
| <i>Zmniejszenia</i>   |              |              |              |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>                          |              |              |              |
| <b>Jednostki pozostałe</b>  |              |              |              |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b>                        | <b>1 385</b> | <b>1 385</b> | <b>1 384</b> |
| <i>Zwiększenia (zawiązanie)</i>   |              |              |              |
| <i>Zmniejszenia (rozwiązanie i wykorzystanie)</i>   |              |              |              |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu</b> |              |              |              |
|   |              |              |              |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>                          | <b>1 385</b> | <b>1 385</b> | <b>1 384</b> |

**Nota 12. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

| Wyszczególnienie  | 30.09.2016   | 31.12.2015   | 30.09.2015   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Pozostałe należności, w tym:</b>   | <b>43</b>    | <b>42</b>    | <b>49</b>    |
| - z tytułu podatków cel i ubezpieczeń, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych | 43           | 42           | 49           |
| -kaucje   |              |              |              |
| -należność z tytułu odkupu jednostek uczestnictwa                                       |              |              |              |
| -pozostałe  |              |              |              |
| Odpisy aktualizujące  | 1 417        | 1 417        | 1 385        |
| <b>Pozostałe należności brutto</b>  | <b>1 460</b> | <b>1 459</b> | <b>1 434</b> |

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego nie wystąpiły.

**Nota 13. INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU**

| <b>INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU</b>             | <b>30.09.2016</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>30.09.2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| jednostki uczestnictwa  | 668               | 668               | 668               |
| certyfikaty inwestycyjne  | 4 206             | 4 206             | 4 206             |
| odpis aktualizujący   | -4 874            | -4 874            | -4 874            |
| <b>Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu netto</b> |                   |                   |                   |

Spółka jest właścicielem certyfikatów inwestycyjnych w następujących funduszach:

- Conega Green Energy FIZ Aktywów Niepublicznych 15 000 certyfikatów,
- Inventum 14 FIZ Aktywów Niepublicznych 9 998 certyfikatów,
- Inventum 20 FIZ Aktywów Niepublicznych 999 certyfikatów.

Ponadto Spółka posiada następujące jednostki uczestnictwa w funduszach:

- Inventum Premium SFIO 2965,11 jednostek,
- Inventum Zrównoważony 1116,27 jednostek.

**B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Emitent uzyskał potwierdzenie stanu posiadania jednostek i certyfikatów jednak w ocenie Zarządu nadal występuje istotna niepewność, co do możliwości odzyskania zainwestowanych w instrumenty finansowe środków, a zatem nadal występuje konieczność objęcia pełnym odpisem aktualizującym wartości posiadanych instrumentów przeznaczonych do obrotu.

**Nota 14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Wszystkie środki trwałe stanowią własność Spółki. W roku 2016 Spółka nie tworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości środków trwałych lub wartości niematerialnych.

Na saldo pozycji rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne składają się następujące pozycje:

- rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto: 13 tys. zł,
- wartości niematerialne o wartości netto: 6 tys. zł.

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016 – 30.09.2016 r.**

| Wyszczególnienie   | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem |
|--|--------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 roku</b> |        |                   | 148                             |                   | 36                 | 184   |
| Zwiększenia  |        |                   |                                 |                   |                    |       |
| Zmniejszenia   |        |                   |                                 |                   |                    |       |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2016 roku</b> |        |                   | 148                             |                   | 36                 | 184   |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2016 roku</b>                |        |                   | 131                             |                   | 25                 | 156   |
| Zwiększenia  |        |                   | 9                               |                   | 6                  | 15    |
| Zmniejszenia   |        |                   |                                 |                   |                    |       |
| <b>Umorzenie na dzień 30.09.2016 roku</b>                |        |                   | 140                             |                   | 31                 | 171   |
| <b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2016 roku</b>           |        |                   |                                 |                   |                    |       |
| Zwiększenia  |        |                   |                                 |                   |                    |       |
| Zmniejszenia   |        |                   |                                 |                   |                    |       |
| <b>Odpisy aktualizujące na 30.09.2016 roku</b>           |        |                   |                                 |                   |                    |       |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016 roku</b>  |        |                   | 8                               |                   | 5                  | 13    |

Saldo pozycji wartości niematerialne dotyczy oprogramowania SAGE Symfonia ERP zakupionej w grudniu 2014 r.

Koszty amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnej w roku 2016 wyniosły 16 tys. zł

Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych nie wystąpiły.

Zobowiązania z tytułu nabycia wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2016 roku wynosiła 9 tys. zł, umorzenie 3 tys. zł, a wartość netto 6 tys. zł.

**Nota 15. PŁYNNOŚĆ AKTYWÓW**

Główne składniki aktywów Spółki to certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych objęte 100% odpisem aktualizującym oraz należności w dużej mierze objęte odpisami aktualizującymi.

Saldo instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu przedstawia się następująco:

|                          | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| Jednostki uczestnictwa   | 668        | 668        | 668        |
| Certyfikaty inwestycyjne | 4 206      | 4 206      | 4 206      |
| Odpis aktualizujący      | -4 874     | -4 874     | -4 874     |
| <b>RAZEM</b>             |            |            |            |

Saldo należności przedstawia się następująco:

**B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej**  
**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

| Wyszczególnienie                          | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Należności handlowe brutto                | 1 385      | 1 385      | 1 384      |
| Pozostałe należności                      | 1 460      | 1 459      | 1 434      |
| Odpisy aktualizujące należności handlowe  | -1 385     | -1 385     | -1 384     |
| Odpisy aktualizujące pozostałe należności | -1 417     | -1 417     | -1 385     |
| <b>RAZEM</b>                              | <b>43</b>  | <b>42</b>  | <b>49</b>  |

Aktywa Spółki charakteryzują się ograniczoną płynnością.

**Nota 16. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 483 tys. zł i dzieli się na 1 741 409 akcji o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda, w tym:

- 639 900 akcji serii A,
- 533 250 akcji serii B,
- 319 950 akcji serii C,
- 90 000 akcji serii D,
- 158 309 akcji serii E.

**Nota 17. AKCJE WŁASNE**

Według stanu na dzień 30.09.2016 roku B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej było w posiadaniu akcji własnych zakupionych za kwotę 274 tys. zł.

**Nota 18. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Niepodzielony wynik finansowy dotyczy wyłącznie strat z lat ubiegłych.

**Nota 19. KAPITAŁ ZAPASOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE**

Kapitał zapasowy składa się z następujących pozycji:

- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy z podziału zysku.

Pozostałe kapitały rezerwowe dotyczą podziału zysku z roku 2012.

**Nota 20. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

Na saldo zobowiązań handlowych według stanu na dzień 30 września 2016 roku składają się zobowiązania:

- wobec funduszy inwestycyjnych w kwocie 390 tys. zł,
- wobec pozostałych jednostek w kwocie 1 486 tys. zł.

**Nota 21. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

|                                | 30.09.2016   | 31.12.2015   | 30.09.2015   |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Podatki                        | 857          | 868          | 875          |
| Wynagrodzenia                  | 465          | 457          | 392          |
| Pozostałe                      | 233          | 200          | 165          |
| <b>Razem inne zobowiązania</b> | <b>1 555</b> | <b>1 525</b> | <b>1 432</b> |



**Nota 22. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE**

Nie wystąpiły w roku 2016 oraz w roku poprzedzającym.

**Nota 23. KREDYTY I POŻYCZKI**

|   | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kredyty w rachunku bieżącym             |            |            |            |
| Kredyty bankowe                         |            |            |            |
| Pożyczki                                | 78         | 76         |            |
| - od Zarządu i Rady Nadzorczej          |            |            |            |
| - od innych podmiotów                   |            |            |            |
| <b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b> | <b>78</b>  | <b>76</b>  |            |
| - długoterminowe                        |            |            |            |
| - krótkoterminowe                       | 78         | 76         |            |

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

| Wyszczególnienie                   | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 78         | 76         |            |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe  |            |            |            |
| - płatne powyżej 1 roku do 3 lat   |            |            |            |
| - płatne powyżej 3 lat do 5 lat    |            |            |            |
| - płatne powyżej 5 lat             |            |            |            |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b>    | <b>78</b>  | <b>76</b>  |            |

**Kredyty i pożyczki – stan na 30 września 2016 roku**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł] | Kwota pozostała do spłaty [tys. zł] | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|
| NCF Group Sp. z o.o.                                 | 16  | 16                                  | 6%                           | 31.12.2015    | brak           |
| United S.A.  | 60  | 62                                  | 6%                           | 31.12.2015    | brak           |
| <b>RAZEM</b>   | <b>76</b>                                 | <b>78</b>                           |                              |               |                |

Pożyczek udzielono w złotych.

**Nota 24. POZOSTAŁE REZERWY**

| Wyszczególnienie         | 30.09.2016    | 31.12.2015   | 30.09.2015   |
|--------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Rezerwy na kary i koszty | 1 000         | 1 501        | 1 500        |
| Odsetki                  | 250           | 250          | 250          |
| Zobowiązania             | 173           | 172          | 173          |
| Sprawy sądowe            | 56 628        | 1 628        | 1 628        |
| <b>Razem, w tym:</b>     | <b>58 051</b> | <b>3 551</b> | <b>3 551</b> |
| - długoterminowe         |               |              |              |
| - krótkoterminowe        | 58 051        | 3 551        | 3 551        |

**Zmiana stanu rezerw**

| Wyszczególnienie                  | Rezerwy na kary i koszty | Odsetki    | Zobowiązania | Sprawy sądowe |
|-----------------------------------|--------------------------|------------|--------------|---------------|
| <b>Stan na 01.01.2016</b>         | <b>1 501</b>             | <b>250</b> | <b>172</b>   | <b>1 628</b>  |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego |                          |            |              | 55 000        |
| Wykorzystane                      | -1                       |            | 1            |               |
| Rozwiązane                        | -500                     |            |              |               |
| <b>Stan na 30.09.2016, w tym:</b> | <b>1 000</b>             | <b>250</b> | <b>173</b>   | <b>56 628</b> |
| - długoterminowe                  |                          |            |              |               |
| - krótkoterminowe                 | <b>1 000</b>             | <b>250</b> | <b>173</b>   | <b>56 628</b> |

**Nota 25. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Według stanu na dzień 30 września 2016 r. podmiotami powiązаныmi z emitentem były następujące osoby:

Zarząd emitenta w osobach: Jan Karaszewski – Prezes Zarządu (do dnia 30 czerwca 2016 roku), Sławomir Karaszewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu od dnia 1 lipca 2016 roku.

Dodatkowo w skład podmiotów powiązanych wchodzi następujące jednostki w których zarządach zasiadają członkowie zarządu emitenta: UNITED S.A., DLKF Sp. z o.o. Poniższa tabela przedstawia stan rozrachunków z podmiotami powiązаныmi.

|                      | należności | zobowiązania | przychody | koszty |
|----------------------|------------|--------------|-----------|--------|
| Jan Karaszewski      |            | 195          |           |        |
| Sławomir Karaszewski |            | 65           |           |        |
| DLKF Sp. z o.o.      |            | 78           |           |        |
| UNITED S.A.          |            | 62           |           |        |

**Nota 26. ZATRUDNIENIE**

Na dzień 30 września 2016 roku spółka nie zatrudniała pracowników.

**Nota 27. SPRAWY SĄDOWE**

Spółka jest stroną ok 8 postępowań przed sądami, organami administracji oraz organami egzekucyjnymi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania. Sprawy te można podzielić na trzy zasadnicze grupy: sprawy pracownicze, sprawy o zapłatę oraz sprawa tocząca się przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych o ogłoszenie upadłości Spółki.

Poniżej opis postępowań, które w ocenie Spółki są najistotniejsze:

## 1. Postępowania o zapłatę.

**Sprawa z powództwa PPH TEMAR sp. z o.o. spółka komandytowa w Katowicach.**

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. Szkoła 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

## **B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej**

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.**

**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

wpłynęła odpowiedź na pozew wraz z zobowiązaniem do zajęcia stanowiska w terminie trzydziestu dni. Wartość przedmiotu sporu to 679 442,04 złotych.

W sprawie nie został jeszcze wyznaczony termin pierwszej rozprawy.

2. 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 roku. 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.

3. 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 wierzycelności. Do listy wierzycelności wniesiono cztery sprzeciwy. Sprzeciwy niesione zostały przez PPH Temar sp. z o.o., Uniqua TUŻ S.A., Kazimierza Kaczyńskiego, DeBenedetti Majewski Szcześniak Kancelaria Prawnicza Sp.K. Sprzeciwy PPH Temar sp. z o.o., Uniqua TUŻ S.A., oraz Kazimierza Kaczyńskiego dotyczyły roszczeń odszkodowawczych z tytułu nieprawidłowości w wykonywaniu obowiązków Spółki w ramach towarzystwa funduszy inwestycyjnych i zostały uwzględnione przez sąd I instancji. Postępowanie ze sprzeciwu DeBenedetti Majewski Szcześniak Kancelaria Prawnicza sp.k. nadal jest w toku. Ponadto Spółka powzięła informację, iż w ramach tworzenia uzupełniającej listy wierzycelności, skutecznie została zgłoszona wierzycelność przez Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. na kwotę nie mniejszą niż 55 000 000,00 złotych również tytułem szkody powstałej na skutek wadliwych działań Spółki w ramach TFI. Powyższa informacja oraz wynik wyżej wymienionych spraw toczących się na podstawie sprzeciwów do listy wierzycelności dały asumpt do podjęcia przez Spółkę decyzji o złożeniu w dniu 21 września 2016 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i restrukturyzacyjnych wniosku o zmianę trybu postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu na postępowanie zmierzające do likwidacji majątku Spółki ewentualnie umorzenie postępowania.

### **Nota 28. 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. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### **Nota 29. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie wystąpiły.

### **Nota 30. KOREKTY BŁĘDÓW**

Nie wystąpiły.

B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 30.09.2016 r.

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

---

**Nota 31. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE**

Nie wystąpiły.

**Nota 32. ZMIANA KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA**

Nie wystąpiła.

**Nota 33. NIESPŁACENIE KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIE ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Nie wystąpiły.

**Nota 34. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI**

Nie wystąpiło.

**Nota 35. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W roku 2016 nie nastąpiła emisja nieudziałowych papierów wartościowych.

**Nota 36. ODNIESIENIE DO PUBLIKOWANYCH SZACUNKÓW**

Spółka nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

Sławomir Karaszewski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:  
**KP Accounting Services Sp. z o.o.**  
w imieniu którego działa  
Piotr Janaszekiewicz – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopada 2016 r.