

Sprawozdanie Zarządu z działalności Baltic Bridge S.A.  
za rok obrotowy 2019



**BALTIC BRIDGE SPÓŁKA AKCYJNA**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki  
Baltic Bridge S.A. za rok obrotowy 2019

---

Warszawa 30 czerwca 2020 r.

---

Sprawozdanie Zarządu z działalności Baltic Bridge S.A.  
za rok obrotowy 2019



## LIST PREZESA

Szanowni Państwo,

Rok 2019 był kolejnym rokiem, w którym Spółka działała w ograniczony sposób koncentrując się na monitoringu wyroków sądowych dla pozwów wszczętych przez uczestników funduszy inwestycyjnych: Inwestycje Selektywne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Vivante Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w związku z umowami gwarancji, zawartymi przez Spółkę w latach 2015 i 2016 roku.

Zapadające wyroki sądowe na korzyść uczestników ww. funduszy inwestycyjnych oraz wysokie koszty sądowe wpłynęły na rozpoczęcie w roku 2018 r. rozmów ugodowych z przedstawicielem uczestników funduszy inwestycyjnych. Rozmowy zakończyły się zawarciem ugody w kwietniu 2019 r. Ugoda ta umożliwi Spółce zakończenie niezwykle angażujących sporów sądowych i skupienie się na prowadzeniu działalności gospodarczej generującej przychody w najbliższej przyszłości.

Mimo zawarcia ugody z przedstawicielami uczestników ww. funduszy inwestycyjnych, Spółka w dalszym ciągu będzie prowadziła spór sądowy przeciwko FinCrea S.A. (dawniej FinCrea TFI S.A.) celem ustalenia, iż umowy gwarancji są dotknięte wadą nieważności i Spółka nie ponosi odpowiedzialności odszkodowawczej za rażący spadek wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych Inwestycje Rolne FIZAN, Lasy Polskie FIZAN, Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN. Wyrażam nadzieję, że dzięki prowadzonym postępowaniom sądowym uda się ustalić rzeczywiste przyczyny braku płynności funduszy oraz osoby za ten stan odpowiedzialne.

Spółka nadal posiada majątek umożliwiający jej wznowienie działalności gospodarczej generującej przychody, który może i będzie przynosić wartość dla niej i jej Akcjonariuszy. Oczywiście wznowienie działalności w sytuacji trwania sporów sądowych oraz niekorzystnego wizerunku medialnego stanowić będzie wyzwanie, tym bardziej że rok 2020 stawia nowe wyzwania dla wszystkich podmiotów gospodarczych w związku z obserwowanym spowolnieniem gospodarczym w związku z pandemią koronawirusa.

Przedstawiam Państwu Sprawozdanie Zarządu i Sprawozdanie Finansowe Spółki za 2019 rok, gdzie znajdziecie Państwo szczegółowe informacje na temat zdarzeń tamtego roku obrotowego.

Prezes Zarządu Baltic Bridge S.A.  
Leszek Wiśniewski

---

Sprawozdanie Zarządu z działalności Baltic Bridge S.A.  
za rok obrotowy 2019



## SPIS TREŚCI

<b>1. INFORMACJE WSTĘPNE.....</b>	<b>4</b>
<b>2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....</b>	<b>5</b>
2.1. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku .....	6
2.2. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	6
<b>3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA JEST NA NIE NARAŻONA .....</b>	<b>6</b>
3.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce.....	7
3.2. Ryzyko rynkowe .....	7
3.3. Ryzyko kredytowe.....	7
3.4. Ryzyko płynności .....	8
3.5. Ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami przepisów podatkowych .....	8
3.6. Ryzyko wizerunkowe.....	8
<b>4. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SPÓŁKI W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....</b>	<b>8</b>
<b>5. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA .....</b>	<b>9</b>
<b>6. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY SPÓŁKI OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM .....</b>	<b>10</b>
<b>7. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU .....</b>	<b>10</b>
<b>8. INFORMACJE O POSIADANYCH ODDZIAŁACH .....</b>	<b>11</b>
<b>9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.....</b>	<b>11</b>
<b>10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....</b>	<b>11</b>
<b>11. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>11</b>
<b>12. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....</b>	<b>11</b>
<b>13. OCENA, WRAZ Z UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....</b>	<b>11</b>

<b>14. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>12</b>
<b>15. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIĄ WYPRACOWANEJ .....</b>	<b>12</b>
<b>16. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI .....</b>	<b>12</b>
<b>17. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE .....</b>	<b>12</b>
<b>18. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH.....</b>	<b>12</b>
<b>19. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....</b>	<b>12</b>
<b>20. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA .....</b>	<b>13</b>
20.1. Data zawarcia przez Spółkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.....	13
20.2. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	13
<b>21. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>13</b>
21.1. Informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego.....	13
21.2. Wskazanie w jakim Spółka odstąpiła od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia	14
<b>22. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....</b>	<b>17</b>
<b>23. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....</b>	<b>17</b>
<b>24. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ .....</b>	<b>18</b>
<b>25. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI.....</b>	<b>18</b>
<b>26. INFORMACJE O NABYCIE AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIE, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH AKCJI W PRZYPADKU ICH ZBYCIA .....</b>	<b>18</b>
<b>27. SPOSÓB DZIAŁANIA ORGANÓW SPÓŁKI .....</b>	<b>18</b>
27.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy .....	18
27.2. Zarząd.....	19
27.3. Rada Nadzorcza.....	20
27.4. Komitet Audytu.....	20
27.5. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego.....	24
<b>28. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI .....</b>	<b>26</b>
28.1. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających.....	26
28.2. Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji ....	26
<b>29. OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU SPÓŁKI .....</b>	<b>26</b>

<b>30. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI ..</b>	<b>26</b>
<b>31. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W 2019 ROKU UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZEK ORAZ UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....</b>	<b>27</b>
31.1. Umowy pożyczek zaciągniętych .....	27
31.2. Umowy kredytowe.....	27
31.3. Umowy pożyczek udzielonych .....	27
31.4. Poręczenia i gwarancje udzielone .....	27
31.5. Poręczenia i gwarancje otrzymane .....	27
31.6. Inne zobowiązania gwarancyjne .....	28
<b>32. ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO .....</b>	<b>32</b>
<b>33. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ Z OSÓB ODDZIELNIE) .....</b>	<b>32</b>
<b>34. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA .....</b>	<b>32</b>
<b>35. OŚWIADCZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH .....</b>	<b>32</b>

## 1. Informacje wstępne

Baltic Bridge Spółka Akcyjna („Emitent”, „Spółka”, „Baltic Bridge”) jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).

Siedzibą Spółki jest Warszawa. Spółka zarejestrowana jest pod adresem: Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych nr 1, 00-124 Warszawa.

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

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

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

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

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

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Baltic Bridge S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku, wyniki osiągnięte z działalności Spółki oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku.



## **2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym**

W roku 2019 Baltic Bridge nie realizowała przychodów ze sprzedaży, jako że koncentrowała się głównie na monitorowaniu wyroków pozwów sądowych, których była stroną oraz dalszej analizie sytuacji prawnej w związku z toczącymi się sporami prawnymi kierowanymi przeciwko niej przez właścicieli certyfikatów inwestycyjnych, dla których udzieliła ona gwarancji zysku w latach 2015 i 2016. Z uwagi na rosnące koszty prowadzonych postępowań sądowych oraz niekorzystne dla Spółki wyroki postępowań sądowych, jak również wolę rozwiązania powstałego sporu – Spółka od maja 2018r prowadziła rozmowy zmierzające do ugodowego rozwiązania sporu na linii Spółka a uczestnicy funduszy inwestycyjnych. W wyniku tych rozmów, w dniu 5 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła ugodę z uczestnikami funduszy Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN, którzy dochodzili swoich roszczeń na drodze postępowań sądowych. Przedmiotem roszczeń uczestników ww. funduszy inwestycyjnych są roszczenia z tytułu umów gwarancji dot. następujących dni wykupów zrealizowanych przez ww. fundusze: 31 marca 2017 r., 30 czerwca 2017 r. i 30 września 2017 r. Zawarcie ugody oznaczało wygaśnięcie ok. 95 % wszystkich spraw sądowych zainicjowanych przez uczestników funduszy inwestycyjnych przeciwko Spółce. Ugoda objęła roszczenia uczestników na kwotę 934 tys.zł. W roku 2019 Spółka wypłaciła z tytułu ww. ugody kwotę 591 tys.zł.

Koszty działalności operacyjnej w okresie 12 miesięcy 2019 roku, które wyniosły 279 tys. zł były niższe od kosztów roku ubiegłego o 3%. Na ich wielkość największy wpływ miały koszty usług obcych, które wyniosły 153 tys. zł oraz koszty pracy (koszty wynagrodzeń oraz koszty ubezpieczeń społecznych) wynoszące łącznie 119 tys. zł.

Rok 2019 zamknął się ujemnym wynikiem brutto w kwocie (948 tys. zł) wobec straty z roku ubiegłego na poziomie (183 744 tys. zł). Dalsze zwiększanie straty w roku sprawozdawczym spowodowane było głównie dokonaniem kolejnych odpisów aktualizacyjnych wartości aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę w wysokości (505 tys.zł). Należy wskazać, że w roku ubiegłym 2018 zrealizowana strata wynikała z dokonanych odpisów aktualizacyjnych dla należności w wysokości (67 133) tys. zł oraz dla pożyczek udzielonych w wysokości (115 722) tys. zł. Odpisy te zostały utworzone na podstawie procedur weryfikacyjnych wartości instrumentów finansowych, zgodnie z wymogami obowiązującego od 01 stycznia 2018 r. Ponadto, odpisy te miały charakter ostrożnościowy i Spółka podkreśla, iż nie stanowią one zwolnienia z długu, umorzenia czy rezygnacji z dochodzenia należności objętych odpisami. Spółka będzie nadal dochodziła należności od swoich kontrahentów.

Suma bilansowa Spółki na koniec grudnia 2019 roku wyniosła 6 197 tys. zł i była niższa od sumy bilansowej na zakończenie 2018 roku o 18%, co spowodowane było głównie dokonaniem odpisów aktualizacyjnych wartości aktywów finansowych. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. majątek obrotowy stanowi 92% wartości aktywów, a w nim najistotniejszą pozycję stanowią pozostałe należności krótkoterminowe z datą spłaty do końca 2020 roku w wysokości 5 376 tys. zł (87% sumy bilansowej). W związku z dokonanymi odpisami aktualizacyjnymi w roku ubiegłym, wartość aktywów finansowych z tytułu pożyczek udzielonych wynosiła zero.

W pasywach Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r widnieją głównie zobowiązania z tytułu roszczeń gwarancyjnych w wysokości (3 280tys. zł) w postaci rezerwy na przyszłe zobowiązania, które stanowią 52% struktury pasywów.

Kapitał zakładowy Spółki pozostał niezmienny, a kapitał własny na 31 grudnia 2019r wynosił 2 266 tys. zł i uległ on zmniejszeniu wobec stanu z roku ubiegłego o 30%, co spowodowane było zrealizowaniem strat wynikających przede wszystkim z dokonanych wycen aktywów finansowych Spółki.

## **2.1. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku**

Działalność Spółki w roku 2019, podobnie jak w roku ubiegłym była prowadzona w ograniczonym stopniu, jako że Spółka jest podmiotem wielu toczących się rozpraw sądowych skierowanych przez uczestników funduszy inwestycyjnych w związku z udziałem przez Spółkę gwarancjami zysku w latach poprzednich. Ostateczny efekt w postaci prawomocnych wyroków sądowych będzie kluczowym czynnikiem wpływającym na dalsze kierunki rozwoju Spółki.

Ponadto, jako że Spółka reguluje swoje zobowiązania krótkoterminowe za pośrednictwem podmiotów, dla których jest ona wierzycielem, to terminowość spłat należności oraz sytuacji finansowa jej dłużników wpływa i nadal będzie wpływać na sytuację Spółki, w szczególności na jej sytuację płynnościową. Spółka pozostaje w ciągłym kontakcie ze swoimi kontrahentami i na bieżąco monitoruje ich sytuację finansową.

W okresie, którego dotyczy raport nie miały miejsca żadne zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe poza wydarzeniami z dnia 10 maja 2019r. oraz 13 maja 2019 r., kiedy to większość Członków Rady Nadzorczej Spółki złożyła oświadczenia o rezygnacji z dalszego sprawowania funkcji w tym organie, co przyczyniło się do chwilowego ograniczenia działalności organów Spółki.

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

## **2.2. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym**

Podobnie jak w okresach poprzednich strategia rynkowa Spółki opiera się na dwóch zasadniczych filarach – pierwszym, polegającym na dokonywaniu akwizycji i przejęć, to jest zwiększaniu wartości Spółki poprzez rozbudowę jej portfela inwestycyjnego oraz drugim, zakładającym wzrost przychodów jednostkowych z działalności operacyjnej prowadzonej bezpośrednio przez Spółkę. Realizacja tejże strategii jest w obecnych warunkach znacznie utrudniona, ze względu na niepewny efekt końcowy wyroków sądowych wydawanych przez sądy przeciwko Spółce oraz negatywny wizerunek budowany wokół niej. Niemniej jednak w perspektywie długoterminowej Spółka spodziewa się rozwijać działalność prowadzoną w latach poprzednich.

W najbliższym roku obrotowym Zarząd Spółki będzie dążył w pierwszej kolejności do wywiązania się przez Spółkę w całości ze zobowiązań finansowych w związku z zawartą ugodą z uczestnikami funduszy inwestycyjnych, którą zawarł w dniu 5 kwietnia 2019r. W drugiej kolejności, Zarząd zamierza wznowić działalność operacyjną Spółki poprzez rozwój doradztwa w zarządzaniu projektami z segmentu nieruchomości mieszkaniowych oraz komercyjnych, a także współuczestniczenie Spółki w roli inwestora zastępczego dla takich projektów inwestycyjnych.

Należy zauważyć, że w najbliższym roku obrotowym na działalności Spółki, podobnie jak na inne podmioty gospodarcze wpływ będzie miało także spowolnienie gospodarcze i pogorszenie ogólnych warunków działania o charakterze makroekonomicznym w związku z wystąpieniem pandemii koronawirusa w okresie luty-maj 2020r. Stopień wpływu tych czynników na przyszłą działalność Spółki jest trudny do oszacowania. Niemniej jednak, Zarząd Spółki na ten moment nie identyfikuje istotnych zagrożeń mających wpływ na jej działalność, a związanych z otoczeniem zewnętrznym.

## **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona**

Głównymi czynnikami ryzyka charakterystycznymi dla Spółki oraz branży, w której działa Spółka, są:

### 3.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce

Ogólna koniunktura gospodarcza, w tym tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, inflacji, stóp procentowych, polityka fiskalna i pieniężna kraju, mają wpływ na sytuację na rynku finansowym oraz na sytuację finansową przedsiębiorstw.

W roku 2019 wpływ sytuacji ogólnogospodarczej na działalność Spółki był niezbyt wysoki ze względu na ograniczony charakter jej działalności operacyjnej oraz fakt, że koniunktura gospodarcza raczej była sprzyjająca dla prowadzenia biznesu.

Niemniej jednak, obserwowana zmiana sytuacji ogólnogospodarczej w roku 2020 w związku z czasowym zamknięciem większość działań gospodarki w efekcie wystąpienia pandemii koronawirusa w okresie luty-maj 2020r może mieć wpływ na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej w Polsce i Europie oraz nieprzewidywalność co do rozwoju sytuacji w związku z pandemią koronawirusa oraz jej skutkami w wymiarze społecznym i gospodarczym mogą wpływać na pogorszenie warunków działania zarówno dla samej Spółki, jak i jej kontrahentów.

### 3.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest ryzykiem odzwierciedlającym wpływ zmian cen rynkowych takich jak kursy wymiany walut, stopy procentowe, czy ceny instrumentów kapitałowych, na wynik finansowy Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych.

Spółka posiada aktywa finansowe w postaci akcji spółek notowanych na giełdzie, na wartość których wpływ mają zmiany cen rynkowych. Posiada ona także krótkoterminowe pożyczki udzielone (które zgodnie z wyceną ostrożnościową zostały na koniec 2018r odpisane do zera), których wysokość oprocentowania uzależniona była od zmiany bazowych stóp procentowych. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji w gospodarce i przewidywanych zmian stóp procentowych.

Spółka nie posiada pożyczek i kredytów otrzymanych, stąd ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych jest relatywnie niewielkie.

### 3.3. Ryzyko kredytowe

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała istotne należności pozostałe oraz należności wynikające z udzielonych pożyczek, zatem była ona narażona na ryzyko kredytowe swoich kontrahentów i pożyczkobiorców. Spółka dokonała weryfikacji wartości tych aktywów finansowych w oparciu o model przyszłych strat kredytowych uwzględniając profil ryzyka kredytowego kontrahentów, w wyniku której dokonano odpisów aktualizacyjnych te aktywa finansowe do zera.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 Spółka nie posiada istotnych aktywów w postaci pożyczek udzielonych. Posiada natomiast istotne aktywa krótkoterminowe w postaci pozostałych należności, zatem jest ona narażona na ryzyko braku zapłaty ze strony dłużnika. W związku z częściowym regulowaniem tej należności w latach 2018 i 2019, Spółka ocenia ryzyko braku zapłaty jako niewysokie.

Informacja o zawiązanych odpisach aktualizacyjnych w związku z przeprowadzoną analizą odzyskiwalności należności krótkoterminowych oraz pożyczkowych, a także opis uzyskanych przez Spółkę poręczeń spłat należności znajduje się w następujących notach Rocznej Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Baltic Bridge S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku:

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

### **3.4. Ryzyko płynności**

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku udział zobowiązań krótkoterminowych bez rezerw w strukturze finansowania Spółki wynosił niespełna 9%, stąd ryzyko płynności jest niskie. Niemniej jednak Spółka wskazuje na istnienie ryzyka związanego z koniecznością realizacji przyszłych ewentualnych zobowiązań warunkowych wynikających z udzielonych przez Spółkę gwarancji zysku oraz toczących się lub mogących zostać wszczętych spraw sądowych. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w notcie nr 50 w Jednostkowym Rocznym Sprawozdaniu Finansowym Baltic Bridge S.A. za rok obrotowy 2018 - *Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

Ponadto, ograniczona działalność operacyjna Spółki powoduje brak stabilnego strumienia gotówkowego ze sprzedaży i dlatego, w przypadku nieterminowego spływu istniejących należności mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej, co w konsekwencji spowodować może wzrost kosztów działania Emitenta oraz trudności w zdolności wywiązywania się przez Emitenta z zobowiązań. Dodatkowo, zmiana struktury aktywów obrotowych dokonana pod koniec roku 2018, w wyniku której większość majątku obrotowego Spółki stanowią należności od jednego podmiotu zagranicznego, spowodowało uzależnienie płynności finansowej Spółki od kondycji finansowej jej dłużnika.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Emitenta, w dniu 2 czerwca 2020 roku, Spółka otrzymała pisemne zapewnienie od większościowego akcjonariusza 65,99% w jej kapitale zakładowym, tj. PJW Holdings Limited – wskazujące, że podmiot ten jest gotowy do finansowania bieżącej działalności Spółki i będzie udzielał jej finansowego wsparcia niezbędnego do kontynuowania jej działalności przynajmniej przez okres 12 miesięcy od dnia przekazania pisma.

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

### **3.5. Ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami przepisów podatkowych**

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Dodatkowo, istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na obniżenie wartości aktywów oraz pogorszenie wyników finansowych Spółki.

### **3.6. Ryzyko wizerunkowe**

W wyniku nierzetelnych lub nieprawdziwych informacji medialnych Emitent jest narażony na ryzyko wizerunkowe (reputacyjne). Ryzyko to sprowadza się do znacznych utrudnień w pozyskaniu nowych kontrahentów, jak również rozwijania nowych obszarów działalności.

## **4. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych składają się:

- narzędzia wykorzystywane w ramach użytkowanych systemów finansowo – księgowych;
- ciągła weryfikacja zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami przebiegająca z wykorzystaniem zasobów wewnętrznych oraz w kluczowych aspektach przy udziale podmiotów zewnętrznych posiadających wiedzę ekspercką oraz audytorów prowadzących badania sprawozdań finansowych Spółki;
- kilkuetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych, poczynając od pracowników na Zarządzie Spółki kończąc.

Zgodnie z zasadami obowiązującymi w Spółce sprawozdania finansowe akceptowane są przez Zarząd Spółki. Dodatkowym mechanizmem kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem jest ustanowiony w dniu 12 kwietnia 2018 roku, Komitet Audytu Spółki, który ustanowiony został w celu wspomaganie Rady Nadzorczej Spółki w sprawowaniu nadzoru finansowego nad Spółką oraz dostarczania Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podejmować właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Ponadto, Spółka podejmuje działania związane z zapobieganiem szeroko pojętym ryzykom finansowym, przedstawionymi w odpowiednich częściach niniejszego sprawozdania.

#### **5. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta**

Spółka jest stroną postępowania egzekucyjnego, wszczętego przez Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego Warszawa-Śródmieście na podstawie tytułów wykonawczych: nr 78VV2017 z dnia 20 czerwca 2017 r. (dot. kary finansowej w wysokości 300.000 złotych) oraz nr: 77V2017 z dnia 20 czerwca 2017 r. (dot. kary finansowej w wysokości 50.000 złotych). Tytuły wykonawcze dotyczyły toczących się przed Komisją Nadzoru Finansowego dwóch postępowań w związku z niewykonywaniem przez Spółkę obowiązków informacyjnych w latach 2010 oraz 2012. Szerzej opisano to w *Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019r.* Nota 50.5.

Spółka nadal oczekuje na wyrok pozwu złożonego w dniu 21 czerwca 2017 roku przeciwko Fincrea TFI SA z siedzibą we Wrocławiu w przedmiocie stwierdzenia nieważności umów gwarancji dotyczących certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Inwestycje Selektywne FIZ AN, Vivante FIZ AN, Lasy Polskie FIZ AN oraz Inwestycje Rolne FIZ AN. Wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 511.562,00 zł. Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy prawnej, Spółka przyjęła stanowisko, iż umowy gwarancji są nieważne w świetle postanowień art. 58 § 2 Kodeksu Cywilnego. Zgodnie z treścią pozwu, umowy gwarancji są nieważne z uwagi na działania podjęte przez Fincrea TFI SA oraz Meridian Fund Management SA, w wyniku których to działań Spółka pośrednio, a Dom Maklerski W Investments SA bezpośrednio, zostały pozbawione wynagrodzenia uzasadniającego udzielenie gwarancji. Powyższe oznacza, że Spółka uznała wszelkie roszczenia wynikające z umów gwarancji za pozbawione podstawy prawnej, nieuzasadnione i nienależne oraz odmawia dokonania jakichkolwiek wypłat na rzecz uczestników wyżej wskazanych funduszy. Co więcej, Spółka stoi na stanowisku, iż nieważność umów gwarancji, a co za tym idzie również nieistnienie zobowiązania do wypłaty kwot na rzecz uczestników funduszy, jest spowodowane okolicznościami, za które wyłączną odpowiedzialność ponosi Fincrea TFI SA oraz Meridian Fund Management SA, w szczególności zaś pozbawieniem podmiotów zaangażowanych w dystrybucję certyfikatów należnego im wynagrodzenia. Wartość przedmiotu sporu oszacowano na 511.562 zł. W 2018 r. odbyło się kilka rozpraw w sprawie, trwają przesłuchania świadków powołanych przez strony sporu. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zapadło żadne rozstrzygnięcie w sprawie.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Baltic Bridge S.A.  
za rok obrotowy 2019

Ponadto, Spółka w latach 2017 oraz 2018 otrzymywała pozwy o zapłatę wraz z nakazami zapłaty w postępowaniu upominawczym / nakazowym lub z wezwaniem do złożenia odpowiedzi na pozew, które zostały szczegółowo opisane w *Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. Nota 51.* oraz *Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. Nota 51.5.*

W roku sprawozdawczym 2019, Spółka nadal otrzymywała pozwy o zapłatę wraz z nakazami zapłaty w postępowaniu upominawczym/nakazowym lub wezwaniem do złożenia odpowiedzi na pozew, na łączną kwotę: 1.287.402,30 złotych, które zostały opisane w *Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019r. Nota 50.5.*

Z uwagi na znaczne zaangażowanie Spółki w prowadzone spory sądowe, rosnące koszty postępowań sądowych, w dniu 5 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła ugodę z uczestnikami funduszy Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN, którzy dochodzili swoich roszczeń na drodze postępowań sądowych.

Przedmiotem roszczeń uczestników ww. funduszy inwestycyjnych są roszczenia z tytułu umów gwarancji dot. następujących dni wykupów zrealizowanych przez ww. fundusze: 31 marca 2017 r., 30 czerwca 2017 r. i 30 września 2017 r. Zawarcie ugody spowoduje wygaśnięcie ok. 95 % wszystkich spraw sądowych zainicjowanych przez uczestników funduszy inwestycyjnych przeciwko Spółce. Ugoda objęła roszczenia uczestników na kwotę 933.633,00 złotych. W roku 2019 Spółka dokonała wypłat w ramach ugody w kwocie 591 tys.zł.

## **6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z PKD). Baltic Bridge działa w segmentach inwestycyjnym oraz usług finansowych. W ramach działalności operacyjnej Spółka koncentruje się na usługach konsultingowych przy pozyskiwaniu finansowania, zarówno w formie kapitałowej jak i dłużnej, jak również na zarządzaniu aktywami. Poniżej w tabeli zaprezentowano podział przychodów na dane rodzaje usług w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym.

Segmenty produktów, towarów i usług	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
1. Usługi doradztwa i pośrednictwo biznesowe	0	0	0	92,24%
2. Usługi konsultingowe i pośrednictwo finansowe	0	0	0	0%
3. Usługi serwisowe	0	0	0	7,76%
4. Pozostałe	0	0	139	0%
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>139</b>	<b>100%</b>

## **7. Informacje o rynkach zbytu**

W okresie sprawozdawczym 2019 roku Spółka nie zrealizowała przychodów z działalności operacyjnej. Natomiast w roku ubiegłym zrealizowała przychody w wysokości 139 tys. zł zaklasyfikowane jako „działalność pozostała”. Spółka nie realizowała przychodów w ramach swojej podstawowej działalności operacyjnej. Zrealizowane przychody dotyczyły sprzedaży na rzecz kontrahentów krajowych.

Głównymi kosztami, jakie Spółka ponosiła w roku 2019 oraz 2018, były koszty usług obcych oraz wynagrodzenia pracowników. Spółka nie jest zależna od swoich kluczowych dostawców, gdyż ich struktura ma charakter rozproszony.

## **8. Informacje o posiadanych oddziałach**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała oddziałów.

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

Spółka w okresie sprawozdawczym nie była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała żadnej jednostki zależnej.

## **10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe**

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

## **11. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

W roku 2019 Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych lub dłużnych.

## **12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazаныmi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących analizowanego okresu sprawozdawczego, ani innego okresu roku 2019.

## **13. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

W roku sprawozdawczym 2019 Spółka nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci pożyczek lub kredytów. Spółka na dzień 31 grudnia 2019r posiadała znaczący udział zobowiązań i rezerw w strukturze finansowania wynoszący 61%. W roku 2019 dokonano częściowej zapłaty kwoty ugody w wysokości 591tys.zł, zmniejszając poziom rezerw do wysokości 3 280tys.zł.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi wynosił 39%, w związku z tym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd ocenia zagrożenie zdolności Spółki do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań na niewielkie. Niemniej jednak w związku z brakiem stabilnego strumienia przychodów spowodowanym ograniczoną działalnością gospodarczą, mogą występować trudności z terminowym wywiązywaniem się Emitenta z bieżących zobowiązań. Dlatego, w dniu 2 czerwca 2020 roku, Spółka otrzymała pisemne zapewnienie od większościowego akcjonariusza 65,99% w jej kapitale zakładowym, tj. PJW Holdings Limited – wskazujące, że podmiot ten jest gotowy do finansowania bieżącej działalności Spółki i będzie udzielał jej finansowego wsparcia niezbędnego do kontynuowania jej działalności przynajmniej przez okres 12 miesięcy od dnia przekazania pisma.

Ponadto, na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku Spółka dokonała weryfikacji możliwości spłaty posiadanych należności krótkoterminowych oraz pożyczek udzielonych i w oparciu o wyniki oszacowanych modeli uwzględniających potencjalne ryzyko braku ich spłaty zawiązano stosowne odpisy aktualizujące; które opisano w *Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019r. Nota 31.*

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

Spółka posiada majątek, w którym aktywa obrotowe wynoszą 5 715tys. zł i stanowią one 92% jej całego majątku. Po stronie źródeł finansowania, zobowiązania finansowe stanowią jedynie 9%.

W najbliższym okresie Spółka nie planuje znaczącej zmiany w swojej strukturze finansowania, ani nie planuje inwestycji kapitałowych.

#### **15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej**

W najbliższym okresie Spółka nie planuje znaczących inwestycji kapitałowych ani zmian majątkowych.

#### **16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

#### **17. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie**

Spółka nie zawierała z osobami zarządzającymi umów, które przewidują rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpi z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

#### **18. Wynagrodzenia osób zarządzających i osób nadzorujących**

Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę lub należne od Spółki członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Baltic Bridge zaprezentowano w *Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019r. Nota 51.4.*

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 roku Zarząd i Rada Nadzorcza nie uzyskiwała świadczeń w formie nagród jubileuszowych, świadczeń po okresie zatrudnienia, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy ani świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych.

#### **19. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.



## 20. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania

### 20.1. Data zawarcia przez Spółkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

W dniu 9 września 2019 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 8/2019 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 6 września 2019 roku w sprawie wyboru podmiotu mającego przeprowadzić przegląd sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku a także badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2020 roku, a także badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 roku i badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 roku zawarł umowę na przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ze spółką pod firmą Polscy Biegli Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000685057, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4159.

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

Wybór podmiotu mającego przeprowadzić badania oraz przegląd wyżej wymienionych sprawozdań finansowych poprzedzony był rekomendacją Komitetu Audytu Spółki wydaną w formie uchwały Komitetu Audytu z dnia 6 września 2019 roku.

### 20.2. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie dla firmy Polscy Biegli Sp. z o.o. - podmiotu uprawnionego do badania lub przeglądów sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019.

Rodzaj usługi / za rok bilansowy	2019	2018
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	20	20
Obowiązkowy przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	14	14
<b>Razem</b>	<b>34</b>	<b>34</b>

## 21. Zasady ładu korporacyjnego

### 21.1. Informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego

Zgodnie z Regulaminem GPW Spółka jako podmiot notowany na GPW jest zobowiązana do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego określonych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016” („Dobre Praktyki”). Dobre Praktyki to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszący się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Pełen tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego jest dostępny publicznie na stronie internetowej GPW w sekcji poświęconej Zasadom Ładu Korporacyjnego:

<http://www.corpgov.gpw.pl/publications.asp>.

Zarząd Baltic Bridge S.A. działając na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu GPW oraz zgodnie z uchwałą Uchwała Nr 1309/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2015 r. oraz zgodnie z zasadami określonymi w Uchwale Nr 646/2011 Zarządu Giełdy z dnia 20 maja 2011 r. (z późn. zm.) roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, a także § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przedstawia poniżej raport o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku.

## **21.2. Wskazanie w jakim Spółka odstąpiła od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia**

Zarząd Spółki, w zakresie kompetencji przyznanych mu przez Statut i powszechnie obowiązujące przepisy prawa, zamierza docelowo doprowadzić do stosowania przez Spółkę wszystkich zasad przewidzianych w Dobrych Praktykach.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 3 rekomendacji: IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 9 zasad szczegółowych: I.Z.1.11., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.2., II.Z.6., II.Z.10.4., VI.Z.1., VI.Z.2.

Poniżej Spółka przywołuje treść Dobrych Praktyk, które nie są przez Spółkę stosowane, jak również treść tych zasad i rekomendacji, których stosowanie jest ograniczone ze względu na specyfikę działalność Spółki.

*I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie. Zasada nie dotyczy Spółki. Komentarz spółki: Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej.*

*I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:*

- *I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1. Zasada jest stosowana. Komentarz Spółki: w Spółce funkcjonuje Zarząd jednoosobowy.*
- *I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców. Zasada jest stosowana. Komentarz Spółki: Spółka umieszcza dane finansowe w raportach okresowych, które dostępne są na jej stronach internetowych.*
- *I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji. Zasada jest stosowana. Komentarz Spółki: Spółka nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych. Archiwalne prognozy dostępne są w dziale archiwalnych komunikatów ESPI na stronach internetowych Spółki. W czasie ich obowiązywania Spółka komentowała ich bieżące wykonanie zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych.*
- *I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły. Zasada nie jest stosowana. Komentarz Spółki: Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej takiej informacji, gdyż w tym zakresie stosuje się do powszechnie obowiązujących przepisów prawa.*
- *I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać*

*take elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.* Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej takiej informacji, gdyż nie wypracowała zasad polityki różnorodności. Spółka nie wyklucza, że zasada ta będzie stosowana w przyszłości. Spółka umieści stosowną informację niezwłocznie po podjęciu decyzji, że reguła taka będzie przez nią wypracowana.

Aktualnie pomimo braku wdrożenia zasad polityki różnorodności, w decyzjach kadrowych Spółka kieruje się bieżącymi potrzebami przedsiębiorstwa, które wyrażają się poprzez uwzględnianie posiadanego przez kandydatów doświadczenia zawodowego, kompetencji oraz wykształcenia.

- *I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.* Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki: Spółka nie stosuje powyższej zasady i nie transmituje obrad Walnego Zgromadzenia.
- *I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.* Zasada nie jest stosowana. Komentarz Spółki: Spółka nie publikuje zapisu z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących oraz publikuje na stronie internetowej.

*I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.* Zasada nie dotyczy Spółki. Komentarz Spółki: Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40.

*II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.* Zasada jest stosowana. Komentarz Spółki: W Spółce funkcjonuje Zarząd jednoosobowy.

*II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.* Zasada nie jest stosowana. Komentarz Spółki: Spółka nie stosuje powyższej zasady, gdyż w przedmiotowej kwestii kieruje się regułami wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności przepisów kodeksu spółek handlowych. Wewnętrzne regulacje obowiązujące aktualnie w Spółce nie zawierają powyższych ograniczeń.

*II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.* Zasada nie jest stosowana. Komentarz Spółki: Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zarówno Statut, jak i Regulamin Rady Nadzorczej nie obligują członków Rady do prowadzenia ocen niezależności jej członków. Ocenę spełniania kryteriów niezależności przeprowadza każdy członek Rady Nadzorczej wobec siebie składając stosowne oświadczenie.

*II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:*

- *II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.* Zasada jest stosowana. Komentarz Spółki: Rada Nadzorcza sprawuje stały

nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej obszarach, w tym również nad wypełnianiem obowiązków informacyjnych. W sprawozdaniach Rady Nadzorczej zawarta jest ocena systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki w danym roku obrotowym.

- *II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.* Zasada nie jest stosowana. Komentarz Spółki: Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej.

*IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.* Zasada nie jest stosowana. Komentarz Spółki: Konieczność stosowania zasady IV.R.2. nie znalazła odzwierciedlenia w zgłoszonych Spółce oczekiwaniach akcjonariuszy.

*IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.* Zasada nie dotyczy Spółki. Komentarz Spółki: Akcje Spółki notowane są jedynie na GPW w Warszawie S.A

*IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.* Zasada jest stosowana. Komentarz Spółki: według wiedzy Spółki, obecna formuła organizacji Walnych Zgromadzeń odpowiada oczekiwaniu akcjonariuszy. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących oraz publikuje na swoich stronach internetowych.

*V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany z zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.* Zasada jest stosowana. Komentarz Spółki: Zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie. Statut Spółki przyznaje bowiem Radzie Nadzorczej kompetencje do wyrażania zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązany w rozumieniu ustawy o rachunkowości w przypadku, gdy wartość transakcji wynosi co najmniej 15% kapitałów własnych Spółki. Zmiana postanowień statutu uzależniona jest od decyzji akcjonariuszy.

*V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.* Zasada jest stosowana. Komentarz Spółki: Spółka stosuje tą zasadę ad hoc, tj. zarówno Zarząd, jak i Rada Nadzorcza w poszczególnych przypadkach oceniają możliwość powstania konfliktu interesów, kierując się interesem Spółki oraz jej akcjonariuszy.

*VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.* Zasada nie jest stosowana. Komentarz Spółki: w Spółce nie przyjęto polityki wynagrodzeń.

VI.R.2. *Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko - i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn. Zasada nie jest stosowana. Komentarz Spółki: w spółce nie przyjęto polityki wynagrodzeń.*

VI.R.3. *Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7. Zasada nie dotyczy Spółki. Komentarz Spółki: w Radzie Nadzorczej nie działa komitet ds. wynagrodzeń.*

VI.Z.1. *Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Zasada nie jest stosowana. Komentarz Spółki: w Spółce nie wprowadzono programu motywacyjnego dla członków Zarządu i kluczowych managerów.*

VI.Z.1. *Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Zasada nie jest stosowana. Komentarz Spółki: w Spółce nie wprowadzono programu motywacyjnego dla członków Zarządu i kluczowych managerów.*

VI.Z.4. *Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń [...] Zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie. Komentarz Spółki: Spółka publikuje informacje o wynagrodzeniach w raportach okresowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W Spółce nie przyjęto polityki wynagrodzeń.*

## 22. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi prac o charakterze badawczo rozwojowym, będąc jednak aktywnym inwestorem w podmiotach oferujących produkty bazujące na unikalnych technologiach i rozwiązaniach informatycznych.

## 23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania następujące podmioty posiadały bezpośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Dane akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>PJW HOLDINGS LIMITED</b> z siedzibą w Strovolos, Vyzantiou, 30, 2nd Floor, Flat/Office 22, Strovolos, 2064, Republika Cypryjska	14 460 100	65,99%	14 460 100	65,99%
<b>WHEEL FINANCE S.A.</b> ul. Adama Naruszewicza 27 02-627 Warszawa	2 842 521	12,97 %	2 842 521	12,97 %
<b>MEGASONIC S.A.</b> ul. Kruszyńska 30B, 01-365 Warszawa	1 497 333	6,38 %	1 497 333	6,38 %

Sprawozdanie Zarządu z działalności Baltic Bridge S.A.  
za rok obrotowy 2019

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania następujące osoby posiadały pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce:

Dane akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>W FAMILY FOUNDATION *</b> Z siedzibą w Sliema, Office M5, Block 12, Tigne Place, Tigne Street, Republika Malty	14 460 100	65,99%	14 460 100	65,99%
<b>ALEC YUREVICH FESENKO **</b> 4874 Tilly Mill Rd, Atlanta GA, 30360, Ameryka Północna Stanów Zjednoczonych	2 842 521	12,97 %	2 842 521	12,97 %

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

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

Spółce nie są znane umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

#### **24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień**

Nie dotyczy.

#### **25. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki**

Spółce nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki oraz w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

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

Spółka w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku nie posiadała ani nie nabywała akcji własnych. Spółka nie zamierza też akcji własnych w przyszłości.

#### **27. Sposób działania organów Spółki**

##### **27.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki określone są w Statucie Spółki oraz w Kodeksie spółek handlowych. W Spółce nie został uchwalony Regulamin Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, lub Rada Nadzorcza, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia są ważne, jeśli w obradach Walnego Zgromadzenia uczestniczą akcjonariusze reprezentujący co najmniej 30% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Baltic Bridge S.A.  
za rok obrotowy 2019

Zgodnie z normami Kodeksu spółek handlowych, uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki wymaga w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub sposobie pokrycia strat;
- udzielenie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- wybieranie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia;
- zmiana Statutu Spółki, a w szczególności zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustawienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- nabycie własnych akcji oraz upoważnienie do ich nabywania, w przypadkach przewidzianych przez Kodeks spółek handlowych;
- umorzenie akcji;
- decyzja o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego;
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych;
- inne sprawy przewidziane dla Walnego Zgromadzenia przepisami prawa.

#### **27.2. Zarząd**

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa albo Statutem do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu działania Zarządu, który prowadzi bieżące sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Ponad to Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za wdrożenie i realizację strategii Spółki, dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenia jej spraw zgodnie z przepisami prawa oraz Dobrymi Praktykami.

Szczegółową procedurę działania Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu przyjęty przez Zarząd Spółki uchwałą nr 1 podjętą w dniu 11 października 2013 roku, zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 33/2013 podjętą w dniu 18 października 2013 roku.

Zarząd Spółki nie jest związany poleceniami dotyczącymi prowadzenia spraw Spółki wydawanymi przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą. Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz jednego do dwóch Wiceprezesów Zarządu, z których jeden może być Pierwszym Wiceprezesem Zarządu, których powołuje Rada Nadzorcza Spółki, określając jednocześnie ich liczbę. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest:

- współdziałanie członka Zarządu łącznie z Prezesem Zarządu lub;
- współdziałanie członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Prezes Zarządu Spółki uprawniony jest do samodzielnego prowadzenia spraw Spółki, tj. bez uprzedniej uchwały Zarządu Spółki, w zakresie czynności nieprzekraczających zwykłego zarządu.

### 27.3. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki sprawując kolegialny stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach, działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, przestrzegając zasad wynikających z Dobrych Praktyk.

Regulamin Rady Nadzorczej Spółki został uchwalony przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 28/2013 powziętą w dniu 18 października 2013 roku.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący z własnej inicjatywy lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w uzgodnieniu z Przewodniczącym Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy składu Rady. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście bądź oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw określonych w Statucie Spółki bądź Regulaminie Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza składa się z więcej niż 5 członków, jej działalność wspomaga funkcjonujący przy niej Komitet Audytu. Zadania, organizację i sposób działania Komitetu Audytu określa odrębny regulamin.

### 27.4. Komitet Audytu

W roku obrotowym 2019 funkcjonował Komitet Audytu Spółki.

Komitet Audytu Spółki został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki mocą Uchwały Rady Nadzorczej Baltic Bridge S.A. z dnia 12 kwietnia 2018 roku *w sprawie powołania Komitetu Audytu Spółki*.

Komitet Audytu Spółki powołany został na podstawie art. 128 ust. 1 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089.) w celu wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego nad Spółką oraz dostarczania Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podejmować właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 10 maja 2019 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

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

W skutek rezygnacji złożonej w dniu 10 maja 2019 roku Pana Arkadiusza Stryję, Komitet Audytu do dnia 5 września 2019 roku funkcjonował w dwuosobowym składzie:

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

W okresie od 5 września 2019 roku do dnia 29 listopada 2019 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pan Mariusz Koper – Przewodniczący Komitetu Audytu Spółki
- Pan Leszek Wiśniewski – Członek Komitetu Audytu Spółki
- Pan Bartłomiej Gajecki – Członek Komitetu Audytu Spółki.

W wyżej wymienionych okresach wszyscy Członkowie Komitetu Audytu, zgodnie z art. 129 ust. 1,3,5 i 6 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089.) spełniali kryteria niezależności oraz wymagania stawiane członkom Komitetu Audytu.

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych był Pan Pan Bernhard Friedl, który posiada wykształcenie wyższe w zakresie studiów MBA ukończonych na George Washington University w Waszyngtonie (USA) w dziedzinie finansów międzynarodowych i inwestycji.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Baltic Bridge S.A.  
za rok obrotowy 2019

Ponadto posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości popartą bogatym doświadczeniem zawodowym, a także Pan Bartłomiej Gajecki, który posiada wykształcenie wyższe uzyskane na: i) Politechnika Częstochowska – studia magisterskie na Wydziale Zarządzania oraz ii) Wyższa Szkoła Finansów i Zarządzania w Warszawie – podyplomowa studia MBA.

Pan Bartłomiej Gajecki w latach 2015-2016 pełnił funkcję Członka Zarządu spółki pod firmą Financial Assets Management Group S.A., zaś w latach 2017-2018 pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki pod firmą Financial Assets Management Group S.A. Pełnił także funkcję prokurenta ww. Spółki oraz funkcje w organach zarządzających w spółkach dawnej grupy kapitałowej spółki Financial Assets Management Group S.A. W przeszłości pełnił również funkcje w:

- i) BMT SPORT Sp. z o.o. / stanowisko: Prezes Zarządu
- ii) YAWAL S.A. / stanowisko: Główny Specjalista d/s Finansowych, Investor Relationship Manager
- iii) GAMMA Sp. z o.o. / stanowisko: Prezes Zarządu
- iv) PAGED – WEFEM S.A. / stanowisko: Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy
- v) FON S.A. / stanowisko: Prezes Zarządu

Członkiem Komitetu Audytu Spółki, który posiadał wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Emitent był w wyżej wymienionych okresach Pan Mariusz Koper posiadający umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka, tj. działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, którą posiadał w związku z wieloletnią współpracą z podmiotami o takim samym bądź podobnym profilu działalności oraz uczestnicząc w wielu procesach inwestycyjnych i transformacji spółek a także zarządzając tymi procesami od strony managerskiej.

W dniu 6 września 2019 roku Komitet Audytu Spółki dokonał rekomendacji dotyczącej wyboru podmiotu mającego przeprowadzić badanie sprawozdania finansowego według ustalonej polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych Spółki oraz świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem.

Firma audytorska mająca przeprowadzić badania oraz przeglądy sprawozdań finansowych Spółki za lata 2019-2021 oraz członkowie zespołu mającego przeprowadzić badania oraz przeglądy spełniają warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania/przeglądu sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Umowa z audytorem, tj. spółką pod firmą Polscy Biegli Sp. z o.o. została zawarta na okres wykonania wyżej wymienionych usług w dniu 9 września 2019 roku.

Spółka dotychczas korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie przeprowadzenia badań i przeglądów sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych za lata 2017 i 2018, o czym Spółka informowała w raportach bieżących ESPI numer 21/2018 opublikowanym w dniu 12 kwietnia 2018 roku oraz 20/2019 opublikowanym w dniu 6 września 2019 roku.

Głównymi założeniami polityki, którą kierował się Komitet Audytu Spółki przy wydaniu przedmiotowej rekomendacji, było określenie zasad oraz dyrektyw postępowania podczas procesu mającego na celu wybór firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzenia ustawowego badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki podlegających ustawowemu badaniu i przeglądowi przez firmę audytorską według wymogów międzynarodowych standardów badania.

Rekomendacja oraz wybór dokonany był z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią w Spółce, a wykraczających poza zakres badania sprawozdania finansowego celem uniknięcia konfliktu interesów. Ponadto, na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych spółka kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Baltic Bridge S.A.  
za rok obrotowy 2019

Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, a następnie Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru kierowała się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:

- znajomość branży i specyfiki działalności Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem kwestii prawno-podatkowych oraz dotyczących sprawozdawczości finansowej, mających znaczenie dla oceny ryzyka badania sprawozdania finansowego oparta na dotychczasowym doświadczeniu podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Spółki profilu działalności;
- dotychczasowe posiadane doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy śródroczne, itp.);
- poziom oferowanej ceny za świadczone usługi;
- ilość pracowników dedykowanych do prowadzenia badania oraz ich kwalifikacje zawodowe i doświadczenie;
- możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
- dotychczasowa współpraca podmiotu uprawnionego do badania ze Spółką.

Głównymi założeniami ustalonej polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem jest określenie zasady świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem.

Zgodnie z ustaloną polityką usługami dozwolonymi które mogą być świadczone przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie w Spółce, jej podmiot powiązany bądź członka sieci do której należy dana firma są:

- usługi, o których mowa w art. 15 ust. 3 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających;
- usługi przeprowadzania procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej oraz wydawania listów poświadczających – wykonywane w związku z prospektem emisyjnym badanej jednostki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur;
- usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki;
- badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
- weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
- potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;
- usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
- usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
- poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Świadczenie powyższych usług możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.

Świadczenie przez biegłych rewidentów, firmy audytorskie lub członków ich sieci niektórych usług innych niż usługi badania ustawowego (usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych) na rzecz Spółki może zagrazić ich niezależności.

Zgodnie z ustaloną polityką usługami zabronionymi są: usługi podatkowe dotyczące:

- przygotowywania formularzy podatkowych;
- podatków od wynagrodzeń;
- zobowiązań celnych;
- identyfikacji dotacji publicznych i zachęt podatkowych, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich usług jest wymagane prawem;
- wsparcia dotyczącego kontroli podatkowych prowadzonych przez organy podatkowe, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich kontroli jest wymagane prawem;
- obliczania podatku bezpośredniego i pośredniego oraz odroczonego podatku dochodowego;
- świadczenia doradztwa podatkowego;
- usługi obejmujące jakikolwiek udział w zarządzaniu lub w procesie decyzyjnym badanej jednostki;
- prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych;
- usługi w zakresie wynagrodzeń;
- opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej;
- usługi w zakresie wyceny, w tym wyceny dokonywane w związku z usługami aktuarialnymi lub usługami wsparcia w zakresie rozwiązywania sporów prawnych;
- usługi prawne obejmujące:
- udzielanie ogólnych porad prawnych;
- negocjowanie w imieniu badanej jednostki;
- występowanie w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygnięcia sporu;
- usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego badanej jednostki;
- usługi związane z finansowaniem, strukturą kapitałową i alokacją kapitału oraz strategią inwestycyjną klienta, na rzecz którego wykonywane jest badanie, z wyjątkiem świadczenia usług atestacyjnych w związku ze sprawozdaniami finansowymi, takich jak wydawanie listów poświadczających w związku z prospektami emisyjnymi badanej jednostki;
- prowadzenie działań promocyjnych i prowadzenie obrotu akcjami lub udziałami badanej jednostki na rachunek własny lub gwarantowanie emisji akcji lub udziałów badanej jednostki;
- usługi w zakresie zasobów ludzkich w odniesieniu do kadry kierowniczej mogącej wywierać znaczący wpływ na przygotowywanie dokumentacji rachunkowej lub sprawozdań finansowych podlegających badaniu ustawowemu, jeżeli takie usługi obejmują: (i) poszukiwanie lub dobór kandydatów na takie stanowiska, lub (ii) przeprowadzanie kontroli referencji kandydatów na takie stanowiska;
- opracowywania struktury organizacyjnej;
- kontroli kosztów.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Baltic Bridge S.A.  
za rok obrotowy 2019

Komitet Audytu Spółki w analizowanym okresie 2019 roku odbył dwa posiedzenia:

- w dniu 6 maja 2019 roku odbyło się posiedzenie Komitetu Audytu Spółki podczas którego rozpatrzone i zaopiniowane zostało roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku oraz rozpatrzone i zaopiniowane zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki sporządzone za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku. Podczas tego samego posiedzenia Komitet Audytu Spółki przyjął sprawozdanie ze swej działalności w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku,
- w dniu 6 września 2019 roku odbyło się posiedzenie Komitetu Audytu Spółki podczas którego podjęta została uchwała w sprawie *wydania rekomendacji dotyczącej wyboru podmiotu mającego przeprowadzić przegląd sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku a także badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz przegląd sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2020 roku, a także badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz przegląd sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 roku i badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 roku.*

**W dniu 13 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła**, mając na uwadze brak przekroczenia wielkości wskaźników określonych w art. 128 ust. 4 pkt 4 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, **o powierzeniu sprawowania funkcji Komitetu Audytu, w celu wykonywania obowiązków Komitetu Audytu** określonych w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, jak również w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE, **Radzie Nadzorczej Spółki.**

Rada Nadzorcza Spółki w obecnym składzie spełnia kryteria niezależności oraz wymagania stawiane członkom Komitetu Audytu Spółki zgodnie z art. 129 ust. 1,3,5 i 6 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089.). Jednym Członkiem Rady Nadzorczej Spółki, który nie spełnia wymagań niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089.) jest Pan Robert Radoszewski, który w okresie ostatnich pięciu lat od dnia powołania go do składu Rady Nadzorczej spółki sprawował funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.

Członkiem Rady Nadzorczej Spółki posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych pozostaje Pan Bartłomiej Gajecki.

Członkiem Rady Nadzorczej Spółki, który posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Emitent jest Pan Bartłomiej Gajecki oraz Pan Robert Radoszewski. Pan Robert Radoszewski w okresie od 11 kwietnia 2018 roku do 29 listopada 2019 r. sprawował funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Pan Robert Radoszewski jest absolwentem Wyższej Szkoły Handlu i Prawa im. Łazarskiego. Przez 18 lat swojej kariery zawodowej pracował m.in. dla liderów branży logistyki w Polsce - DPD Polska i DHL Express. Pan Robert Radoszewski odpowiadał m.in. za kompleksowy rozwój biznesu nowo powstałej spółki DPD Strefa Paczki na obszarze całego kraju. Pełnił funkcję managera projektów operacyjnych, kierownika operacyjnego i kierownika ds. transportu kurierskiego. Nowo powołany Członek Rady Nadzorczej Spółki jest specjalistą w zakresie tworzenia i zarządzania skomplikowanym łańcuchem dostaw i procedur w logistyce.

#### **27.5. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółkę reprezentuje **Leszek Wiśniewski – Prezes Zarządu.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Baltic Bridge S.A.  
za rok obrotowy 2019

W okresie sprawozdawczym nastąpiła jedna zmiana w składzie osobowym Zarządu Spółki, a mianowicie w dniu 29 listopada 2019 roku mocą uchwały Rady Nadzorczej Emitenta, odwołano dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki – Pana Roberta Radoszewskiego, który funkcję Prezesa Zarządu Spółki sprawował nieprzerwanie od dnia 11 kwietnia 2018 roku.

W dniu 2 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Leszka Wiśniewskiego do Zarządu Spółki powierzając mu sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Prezes Zarządu Emitenta uprawniony jest do samodzielnej i jednoosobowej reprezentacji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- **Mariusz Koper** – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki,
- **Robert Radoszewski** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Bartłomiej Gajecki** – Członek Rady Nadzorczej Spółki,
- **Rafał Pyzlak** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Radosław Górka** – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej ulegał następującym zmianom:

- W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 10 maja 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:
  - Arkadiusz Stryja – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki,
  - Katarzyna Dziki – Członek Rady Nadzorczej,
  - Paulina Wolnicka-Kawka – Członek Rady Nadzorczej Spółki,
  - Mariusz Koper – Członek Rady Nadzorczej,
  - Bernhard Freidl – Członek Rady Nadzorczej.
- W dniu 10 maja 2019 roku Zarząd Spółki powziął wiadomość, iż z dniem 10 maja 2019 roku Pan Arkadiusz Stryja, Pani Katarzyna Dziki, Pani Paulina Wolnicka-Kawka złożyli rezygnacje z dalszego sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.
- W dniu 13 maja 2019 roku Zarząd Spółki powziął wiadomość o oświadczeniu złożonym przez Pana Bernharda Friedl, opatrzonym datą 13 kwietnia 2019 roku, o jego rezygnacji z dalszego sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.
- W dniu 5 września 2019 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki został uzupełniony i w okresie od 5 września 2019 roku do dnia 29 listopada skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:
  - Mariusz Koper – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki,
  - Leszek Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej,
  - Bartłomiej Gajecki – Członek Rady Nadzorczej Spółki,
  - Rafał Pyzlak – Członek Rady Nadzorczej,
  - Radosław Górka – Członek Rady Nadzorczej.
- W dniu 29 listopada 2019 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie ówczesnego Członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Leszka Wiśniewskiego – o jego rezygnacji z dalszego sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.
- W dniu 2 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w art. 20 ust. 5 Statutu Spółki, tj. w trybie kooptacji, powołała z dniem 2 grudnia 2019 roku nowego Członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana Roberta Radoszewskiego. (Pan Robert Radoszewski w dniu 29 listopada 2019 roku został odwołany z dalszego sprawowania funkcji Prezesa Zarządu Spółki).

Po dniu bilansowym, dn. 18 lutego 2020 roku, rezygnację z dalszego członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, w tym z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, złożył Pan Mariusz Koper.

## **28. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

### **28.1. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających**

Zgodnie z art. 15 Statutu Spółki Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu i określa ich liczbę. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi trzy lata, przy czym upływa ona najpóźniej z chwilą wygaśnięcia mandatu członka Zarządu. Pierwszy rok mandatu członków Zarządu rozpoczyna się w dniu powołania członków Zarządu w skład Zarządu Spółki, zaś kończy się upływem roku kalendarzowego, w którym nastąpiło powołanie. Poza przypadkami szczególnymi (śmierć, złożenie rezygnacji, odwołanie, itp.) mandat członków Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków zarządu. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

### **28.2. Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Na mocy art. 9 Statutu Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 17 530 208 zł (nie w tys.).

Po rozpatrzeniu potrzeb Spółki, Zarząd Spółki może wykonywać upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, poprzez dokonanie jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, po uzyskaniu każdorazowo uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd jest uprawniony do określania ceny emisyjnej nowych akcji emitowanych w oparciu o art. 9 Statutu Spółki, określenia wielkości emisji oraz do określenia podmiotów uprawnionych do nabycia nowych akcji. Uchwała Zarządu, określająca warunki emisji, wymaga uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.

## **29. Opis zasad zmian Statutu Spółki**

Do zmiany Statutu Spółki wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia są ważne, jeśli w obradach Walnego Zgromadzenia uczestniczą akcjonariusze reprezentujący co najmniej 30% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

## **30. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji**

- w dniu 5 kwietnia 2019 roku została zawarta ugoda pozasądowa z częścią uczestników funduszy inwestycyjnych Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN dotyczące świadczeń gwarancyjnych dochodzonych w postępowaniach sądowych od Spółki. Ugoda objęła roszczenia uczestników ww. funduszy inwestycyjnych wobec Spółki dochodzone na drodze sądowej na łączną kwotę 933.633,00 złotych. Swoim zakresem ugoda objęła więc ok. 95 % wszystkich sporów sądowych wszczętych przez uczestników ww. funduszy inwestycyjnych wobec Spółki w związku z zawartymi w 2015 r. i 2016 r. umowami gwarancji. Strony Ugody wspólnie stwierdziły, iż zgodnie z art. 246 ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, z chwilą otwarcia likwidacji funduszy inwestycyjnych Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN (tj. odpowiednio z dniem 20 lutego 2018 r. i z dniem 22 lutego 2018 r.) wyłączona została możliwość wykupów certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz. Tym samym, w ocenie zarządu Spółki, po otwarciu likwidacji ww. funduszy inwestycyjnych nie jest możliwe powstanie dalszych roszczeń uczestników ww. funduszy wobec Spółki z tytułu zawartych umów gwarancji. Niezależnie od zawarcia niniejszej Ugody, Spółka nadal popiera powództwo przeciwko FinCrea S.A. o stwierdzenie nieważności umów gwarancji.

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

Poza ujawnionymi w tym sprawozdaniu umowami Spółka nie posiada wiedzy o dokonanych umowami pomiędzy jej akcjonariuszami.

### **31. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2019 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach**

#### **31.1. Umowy pożyczek zaciągniętych**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała zobowiązań o charakterze pożyczkowym.

#### **31.2. Umowy kredytowe**

W roku 2019 roku Spółka nie zaciągnęła żadnych kredytów bankowych.

#### **31.3. Umowy pożyczek udzielonych**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek. Natomiast w roku ubiegłym 2018 dokonała weryfikacji wartości udzielonych pożyczek w latach poprzednich i wyceniła, że ich wartość na 31 grudnia 2018 roku wynosiła zero. Odpis wartości pożyczek udzielonych w kwocie głównej 111 450 tys. zł wraz z naliczonymi odsetkami w łącznej kwocie 115 722 tys. zł odniesiono do kosztów finansowych roku 2018.

#### **31.4. Poręczenia i gwarancje udzielone**

W związku z dokonaniem spłaty kredytu przez spółkę pod firmą Petralink Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, umowa poręczenia zawarta w dniu 23 listopada 2016 roku przez Spółkę oraz ING Bank Śląski S.A. wygasła i na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku Spółka nie występuje jako poręczyciel żadnej umowy poręczenia.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła nowych gwarancji ani poręczeń.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku Spółka nie występuje jako poręczyciel żadnej umowy gwarancji.

#### **31.5. Poręczenia i gwarancje otrzymane**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada następujące poręczenia:

- w dniu 11 kwietnia 2017 roku Spółka otrzymała od spółki Limited Liability Company SportLife Ukraine z siedzibą w Kijowie poręczenie spłaty przysługujących Spółce należności z tytułu udzielonych w 2016 roku pożyczek do podmiotów niepowiązanych na łączną kwotę 29 817 tys. zł udzielone w przypadku braku spłaty od pożyczkobiorców.
- w dniu 24 kwietnia 2017 Spółka otrzymała od spółki Limited Liability Company SportLife Ukraine z siedzibą w Kijowie poręczenie na wypadek braku spłaty należności przysługujących Baltic Bridge S.A. od W Investments Holdings Limited wynikających z wcześniej zawartych umów pomiędzy Baltic Bridge S.A. a W Investments Holdings Limited, na podstawie których łączna, pozostała do spłaty kwota wierzytelności na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła:
  - z tytułu zawartych umów pożyczek: 14 804 tys. zł,
  - z tytułu zawartej umowy sprzedaży akcji: 14 131 tys. zł.

### 31.6. Inne zobowiązania gwarancyjne

W latach ubiegłych (2015-2016) Spółka zawarła umowy gwarancji, zgodnie z którymi zobowiązała się do wypłaty świadczeń gwarancyjnych na rzecz uczestników czterech funduszy inwestycyjnych:

- WI Inwestycje Rolne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 698;
- WI Vivante Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 859;
- WI Inwestycje Selektywne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 879;
- SGB WI Lasy Polskie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1113.

Opisana powyżej gwarancja polega na udzieleniu przez Spółkę poręczenia na rzecz nieokreślonego grona osób posiadających certyfikaty inwestycyjne (uczestników) wyżej wskazanych funduszy. Spółka zawarła umowy gwarancji, zgodnie z którymi zobowiązała się do wypłaty świadczeń gwarancyjnych na rzecz uczestników funduszy, którzy nabyli certyfikaty określonych emisji, w przypadku ziszczenia się warunków określonych w umowie. Co do zasady, odpowiedzialność gwarancyjna Spółki miała objąć różnicę pomiędzy ceną emisyjną, za którą uczestnik nabył certyfikat inwestycyjny danej serii, a ceną wykupu ustaloną przez Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. według Wartości Aktywów Netto danego Funduszu przypadającą na certyfikat objęty gwarancją. Wraz z potwierdzeniem dokonania przydziału certyfikatów danej serii lub potwierdzeniem wpisu do ewidencji uczestników, uczestnik otrzymywał dokumenty potwierdzające objęcie jego certyfikatów gwarancją Spółki. Udzielenie gwarancji przez Spółkę było czynnością odpłatną, Spółka miała otrzymywać wynagrodzenie za przejęcie ryzyka w omawianym zakresie na podstawie umowy o wynagrodzenie za przejęcie ryzyka oraz przyczynienie się do zwiększenia wartości aktywów netto zarządzanych funduszy z dnia 17 października 2016 r.

Wynagrodzeniem należnym Spółce na podstawie ww. umowy zawartej z Domem Maklerskim W Investments S.A. miała być część wynagrodzenia otrzymywanego przez wymienioną spółkę od Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu dystrybucji certyfikatów.

Warunkiem realizacji gwarancji były następujące przesłanki:

- a. wartość aktywów netto danego funduszu przypadająca na certyfikat w dniu wykupu jest niższa niż wartość gwarantowana;
- b. uczestnik nie otrzymał od danego funduszu lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego funduszem innych świadczeń rekompensujących różnicę wartości, o której mowa w lit a);
- c. od dnia przydziału certyfikatów do dnia wykupu upłynął określony okres czasu, nie krótszy niż 12 miesięcy lub 24 miesiące (w zależności od funduszu).

Pod warunkiem ziszczenia się przesłanek wskazanych pod lit. a) – c) powyżej, zapłata kwoty należnej z tytułu gwarancji miała być dokonana przez Spółkę na rachunek bankowy wskazany w formularzu żądania wykupu certyfikatów złożonego przez danego uczestnika, w terminie 10 dni kalendarzowych, licząc od dnia wykupu certyfikatów objętych gwarancją. Gwarancja udzielona przez Spółkę nie wyłączała ani nie ograniczała obowiązku funduszy inwestycyjnych wypłaty kwot należnych uczestnikom.

Poręczenie Emitenta, o którym mowa powyżej, dotyczyło wyłącznie czterech wyżej wskazanych funduszy i jego ramowe warunki są analogiczne dla każdego z funduszy, z pewnymi modyfikacjami w zależności od konkretnego funduszu.

Uwzględniając okoliczność, że w dniu 21 czerwca 2017 roku Spółka złożyła pozew przeciwko Fincrea TFI SA z siedzibą we Wrocławiu w przedmiocie stwierdzenia nieważności umów gwarancji dotyczących certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Inwestycje Selektywne FIZ AN, Vivante FIZ AN, Lasy Polskie FIZ AN oraz Inwestycje Rolne FIZ AN Spółka dokonała weryfikacji istnienia wystarczających przesłanek ujawnienia zobowiązania (rezerwy) z tytułu udzielonych gwarancji i uznała, że zobowiązanie to przestało istnieć jako że ma ono charakter sporny. Pozew został złożony w związku z analizą dokonaną przez Spółkę, iż umowy gwarancji są dotknięte wadą nieważności z uwagi na zawarcie ww. umowy z naruszeniem zasad współżycia społecznego (art. 58 § 2 KC) oraz przepisów ustawy Kodeks cywilny (art. 393 § 1 KC) oraz art. 19 ust. 1 i ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Baltic Bridge S.A.  
za rok obrotowy 2019

Na pierwszej rozprawie, która odbyła się w dniu 28 sierpnia 2018 r., Sąd postanowił zobowiązać Strony do złożenia pism procesowych w terminie 40 dni. Sąd odroczył rozprawę do dnia 20 grudnia 2018 r., na który to termin wezwano świadków wnioskowanych przez Spółkę. Na rozprawie w dniu 20 grudnia 2018 r. Sąd rozpoczął przesłuchania świadków, odroczone rozprawę wyznaczając kolejne terminy rozpraw. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania brak jest rozstrzygnięcia w przedmiotowej sprawie.

Dom Maklerski W Investments S.A. od września 2016 r. nie otrzymuje wynagrodzenia za dystrybucję, co skutkuje nie otrzymywaniem wynagrodzenia przez Spółkę za udzielenie gwarancji. Spółka udzieliła gwarancji odpłatnie, przyczyniła się do uatrakcyjnienia oferty sprzedaży certyfikatów, a pozbawienie Domu Maklerskiego W Investments S.A., a w konsekwencji Spółki, należnego jej wynagrodzenia nastąpiło z naruszeniem zasad uczciwości i lojalności kupieckiej. Dom Maklerski W Investments S.A. wystąpił z pozwem przeciwko Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 7 marca 2017 r., kwestionując legalność pozbawienia Domu Maklerskiego należnego mu wynagrodzenia i domagając się zapłaty – obecnie – kwoty 11.698.843 złotych za okres wrzesień 2016 r. – czerwiec 2017 r.

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

W dniu 20 lutego 2018 r. Zgromadzenie Inwestorów funduszu Inwestycje Selektywne FIZAN podjęło uchwałę o rozwiązaniu funduszu. Następnie w dniu 22 lutego 2018 r. depozytariusz funduszy, Raiffeisen Bank Polska S.A., poinformowało, iż wystąpiły przyczyny rozwiązania funduszy: Inwestycje Rolne FIZAN, Lasy Polskie FIZAN i Vivante FIZAN, o których mowa w art. 246 ust. 1 pkt 2) ww. ustawy o funduszach inwestycyjnych (nie przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie). Z dniem zaistnienia przyczyny rozwiązania funduszu inwestycyjnego rozpoczyna się proces ich likwidacji.

Zgodnie z art. 246 ust. 3 ww. ustawy o funduszach inwestycyjnych: „Rozwiązanie funduszu inwestycyjnego następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji fundusz inwestycyjny nie może zbywać jednostek uczestnictwa albo emitować certyfikatów inwestycyjnych, a także odkupywać jednostek uczestnictwa albo wykupywać certyfikatów inwestycyjnych oraz wypłacać dochodów lub przychodów funduszu”.

Z uwagi na ww. przepis oraz warunki wypłaty gwarancji stanowiące, iż podstawą obliczenia ewentualnie należnego uczestnikowi świadczenia gwarancyjnego jest cena wykupu certyfikatu, Spółka stoi na stanowisku, iż możliwość żądania zapłaty świadczeń gwarancyjnych przez uczestników czterech funduszy wygasła z chwilą otwarcia likwidacji. W okresie likwidacji, jak stanowi ww. przepis, nie można wykupywać certyfikatów inwestycyjnych, a zatem wówczas nie zaistnieje stan faktyczny (wykup certyfikatów przez fundusz od uczestników) uruchamiający proces wypłaty świadczeń gwarancyjnych. Likwidacja funduszu inwestycyjnego, zgodnie z art. 249 ust. 1 ww. ustawy, polega na: zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności funduszu, zaspokojeniu wierzycieli funduszu i umorzeniu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych. W trakcie likwidacji funduszu, certyfikaty uczestników są umarzone i fundusz dokonuje wypłaty środków pieniężnych uczestnikowi.

Zatem zakończenie procesu likwidacji nie następuje poprzez wykup certyfikatów inwestycyjnych po cenie wykupu, lecz certyfikariusze są zaspokajani z sumy pieniężnej zgromadzonej w funduszach proporcjonalnie do liczby posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Także w tym wypadku nie zaistnieje stan faktyczny (wykup certyfikatów przez fundusz od uczestników) rodzący odpowiedzialność Spółki z tytułu gwarancji.

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

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

Maksymalne zobowiązanie finansowe z tego tytułu Spółka szacuje na kwotę nie większą niż 3 870 tys. zł. Zobowiązanie to ma charakter sporny i nie stanowi zobowiązania warunkowego w rozumieniu przepisów MSSF oraz stanowi ono przedmiot rozstrzygnięcia przez sąd w związku ze złożonym przez Spółkę w dniu 21 czerwca 2017 roku pozwem przeciwko Fincrea TFI SA z siedzibą we Wrocławiu w przedmiocie stwierdzenia nieważności umów gwarancji dotyczących certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Inwestycje Selektywne FIZ AN, Vivante FIZ AN, Lasy Polskie FIZ AN oraz Inwestycje Rolne FIZ AN. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zapadło rozstrzygnięcie w sprawie.

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

Należy wskazać, że w dniu 21 maja 2019 roku bank Raiffeisen S.A., który pełni rolę likwidatora Funduszu Inwestycyjnego Vivante FIZ AN opublikował oświadczenie, w którym poinformował, że na dzień otwarcia likwidacji tj. 23 lutego 2018 r. oszacowana została wartość aktywów netto Funduszu Inwestycje Vivante FIZ AN rozumiana, jako wartość aktywów Funduszu skorygowana o zobowiązania, w kwocie 5.928 tys. zł.

Przy uwzględnieniu liczby wyemitowanych certyfikatów 61.006szt., wartość aktywów netto przypadająca na jeden certyfikat inwestycyjny wyniosła 97,17 zł<sup>1</sup>. **Czyli wartość netto aktywów Funduszu Vivante FIZ AN wynosiła na dzień rozpoczęcia likwidacji 5.928 tys.zł.**

Zgodnie z dostępną informacją publiczną, na dzień 23 sierpnia 2019 r. Fundusz Vivante FIZ AN nie zbył żadnych papierów wartościowych od momentu likwidacji, a wartość aktywów netto na certyfikat pozostawała bez zmian wobec stanu na dzień ww. oświadczenia.

W dniu 22 maja 2019 roku bank Raiffeisen S.A., który pełni rolę likwidatora Funduszu Inwestycyjnego Inwestycje Selektywne FIZ AN opublikował oświadczenie, w którym poinformował, że na dzień otwarcia likwidacji tj. 20 lutego 2018 r. oszacowana została wartość aktywów netto Funduszu Inwestycje Selektywne FIZ AN rozumiana, jako wartość aktywów Funduszu skorygowana o zobowiązania, w kwocie 46.049tys. zł. Przy uwzględnieniu liczby wyemitowanych certyfikatów 70.769 szt., wartość aktywów netto przypadająca na jeden certyfikat inwestycyjny wyniosła 650,70 zł<sup>2</sup>. **Czyli wartość netto aktywów Funduszu Inwestycje Selektywne FIZ AN wynosiła na dzień rozpoczęcia likwidacji 46.049 tys.zł.**

Zgodnie z dostępną informacją publiczną, na dzień 20 sierpnia 2019 r. Fundusz Inwestycje Selektywne FIZ AN nie zbył żadnych papierów wartościowych od momentu likwidacji, a wartość aktywów netto na certyfikat pozostawała bez zmian wobec stanu na dzień ww. oświadczenia.

W dniu 6 czerwca 2019 roku bank Raiffeisen S.A., który pełni rolę likwidatora Funduszu Inwestycyjnego Lasy Polskie FIZ AN opublikował oświadczenie, w którym poinformował, że na dzień otwarcia likwidacji tj. 23 lutego 2018 r. oszacowana została wartość aktywów netto Funduszu Lasy Polskie FIZ AN rozumiana, jako wartość aktywów Funduszu skorygowana o zobowiązania, w kwocie 55.031tys. zł. Przy uwzględnieniu liczby wyemitowanych certyfikatów 162.642 szt., wartość aktywów netto przypadająca na jeden certyfikat inwestycyjny wyniosła 338,35 zł<sup>3</sup>. **Czyli wartość netto aktywów Funduszu Lasy Polskie FIZ AN wynosiła na dzień rozpoczęcia likwidacji 55.031 tys.zł.**

Zgodnie z dostępną informacją publiczną, na dzień 23 sierpnia 2019 r. Fundusz Lasy Polskie FIZ AN nie zbył żadnych papierów wartościowych od momentu likwidacji, a wartość aktywów netto na certyfikat pozostawała bez zmian wobec stanu na dzień ww. oświadczenia.

---

<sup>1</sup> Źródło: oświadczenie Banku Raiffeisen S.A. <https://likwidacja-funduszy.pl/k/oswiadczenie-raiffeisen-bank-international-aktiengese>

<sup>2</sup> Źródło: oświadczenie Banku Raiffeisen S.A. <https://likwidacja-funduszy.pl/k/oswiadczenie-raiffeisen-bank-international-aktiengese-22-05-2019/>

<sup>3</sup> Źródło: oświadczenie Banku Raiffeisen S.A. [https://www.rbinternational.com.pl/media/Bannery/lasy\\_polskie\\_fiz\\_an\\_w\\_likwidacji\\_-\\_oswiadczenia\\_likwidatora\\_06062019\\_r.pdf](https://www.rbinternational.com.pl/media/Bannery/lasy_polskie_fiz_an_w_likwidacji_-_oswiadczenia_likwidatora_06062019_r.pdf)

W dniu 7 czerwca 2019 roku bank Raiffeisen S.A., który pełni rolę likwidatora Funduszu Inwestycje Rolne FIZ AN opublikował oświadczenie, w którym poinformował, że na dzień otwarcia likwidacji tj. 23 lutego 2018 r. oszacowana została wartość aktywów netto Funduszu Inwestycje Rolne FIZ AN rozumiana, jako wartość aktywów Funduszu skorygowana o zobowiązania, w kwocie 80.153tys. zł. Przy uwzględnieniu liczby wyemitowanych certyfikatów 100.336 szt., wartość aktywów netto przypadająca na jeden certyfikat inwestycyjny wyniosła 798,85 zł<sup>4</sup>. **Czyli wartość netto aktywów Funduszu Inwestycje Rolne FIZ AN wynosiła na dzień rozpoczęcia likwidacji 80.153 tys.zł.**

Zgodnie z dostępną informacją publiczną, na dzień 23 sierpnia 2019 r. Fundusz Inwestycje Rolne FIZ AN nie zbył żadnych papierów wartościowych od momentu likwidacji, a wartość aktywów netto na certyfikat pozostawała bez zmian wobec stanu na dzień ww. oświadczenia.

Ponadto Bank wskazał, że „zgodnie z przepisami prawa przekazał sprawozdanie do badania przez biegłego rewidenta – Mac Auditor Sp. z o.o., z którym zawarł stosowną umowę. Kopia sprawozdania została również dostarczona do Komisji Nadzoru Finansowego. W kolejnych krokach Bank zakończy proces przygotowania i audytu sprawozdań finansowych spółek celowych i Funduszu na koniec 2018 roku. Dopiero po przygotowaniu tej dokumentacji możliwe będzie podjęcie działań związanych ze sprzedażą majątku Funduszu.”<sup>5</sup>

Spółka uznaje za właściwe poinformowanie, iż Raiffeisen opublikował w dniu 7 października 2019 r. komunikat, iż na wniosek uczestników funduszu Inwestycje Rolne FIZAN zamierza wystąpić z powództwem przeciwko FinCrea S.A. (dawniej: FinCrea TFI S.A.)<sup>6</sup>. Zgodnie z komunikatem Banku, powództwo uzasadnione jest nienależytym wykonywaniem obowiązków towarzystwa funduszy inwestycyjnych przez FinCrea S.A. i szkodą poniesioną przez uczestników funduszu.

Spółka komunikowała w poprzednich sprawozdaniach finansowych, iż w roku 2017 wobec niej wszczęto ponad 100 postępowań sądowych z żądaniem wypłaty świadczeń gwarancyjnych związanych z wykupami części certyfikatów inwestycyjnych funduszy Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN w dniach: 31 marca 2017r., 30 czerwca 2017 roku i 30 września 2017 roku. Spółka odwoływała się od otrzymanych pozwów lub nakazów zapłaty. Pierwsze rozstrzygnięcie w ww. sprawach sądowych zapadło w dniu 12 grudnia 2017 roku na korzyść uczestnika funduszu inwestycyjnego Inwestycje Selektywne FIZAN. Kolejno, w roku 2018 zapadło kolejnych kilkadziesiąt wyroków na korzyść uczestników funduszy inwestycyjnych. W toku postępowań sądowych argumenty Spółki, w szczególności dot. nieważności umów gwarancji oraz niewłaściwych wycen wartości aktywów netto funduszy, nie były brane po uwagę. W 2019 r. wobec Spółki skierowano 66 pozwy o zapłatę wraz z wnioskami o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym lub nakazowym na łączną kwotę: 1.287.402,30 złotych. Wobec Spółki zapadło 17 wyroków, zasądających na rzecz uczestników Funduszy łącznie kwotę 193.139,46 złotych wraz z odsetkami i kosztami procesu. Spółka wniosła apelację od części wyroków, jednak nie została zwolniona z kosztów opłaty sądowej i apelacje zostały odrzucone, jako nieopłacone. Po zmianie ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych, wprowadzonej nowelizacją prawa cywilnego z dnia 4 lipca 2019 r., która weszła w życie z dniem 7 listopada 2019 r., wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia podlega opłacie 100,00 zł. Spółka odstąpiła od wnioskowania o wydanie pisemnych uzasadnień wyroków ogłoszonych po ww. dniu.

Z uwagi na znaczne zaangażowanie Spółki w prowadzone spory sądowe, rosnące koszty postępowań sądowych, wynik części postępowań sądowych zakończonych wyrokami sądów pierwszej instancji na korzyść uczestników funduszy Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN, wolę polubownego rozwiązania sporu z uwagi na sytuację uczestników funduszy, Spółka od maja 2018 r. prowadziła rozmowy z częścią uczestników funduszy inwestycyjnych: Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN celem polubownego rozwiązania trwających sporów sądowych. W wyniku prowadzonych rozmów, po dniu bilansowych, w dniu 5 kwietnia 2019 r.

<sup>4</sup> Źródło: oświadczenie Banku Raiffeisen S.A. [https://www.rbinternational.com.pl/media/Bannery/inwestycje\\_rolne\\_fiz\\_an\\_w\\_likwidacji\\_-\\_oswiadczenia\\_likwidatora\\_07062019\\_r\\_CYcEgOp.pdf](https://www.rbinternational.com.pl/media/Bannery/inwestycje_rolne_fiz_an_w_likwidacji_-_oswiadczenia_likwidatora_07062019_r_CYcEgOp.pdf)

<sup>5</sup> Źródło: oświadczenie Banku Raiffeisen S.A. <https://likwidacja-funduszy.pl/k/oswiadczenie-raiffeisen-bank-international-aktiengese>

<sup>6</sup> Źródło: oświadczenie Banku Raiffeisen S.A.

[https://www.rbinternational.com.pl/media/Bannery/inwestycje\\_rolne\\_fiz\\_an\\_w\\_likwidacji\\_\\_zawiadomienie\\_o\\_zamiarze\\_wytoczenia\\_powodztwa\\_przeciwko\\_fincrea\\_spolka\\_akcyjna\\_z\\_7102019\\_r.pdf](https://www.rbinternational.com.pl/media/Bannery/inwestycje_rolne_fiz_an_w_likwidacji__zawiadomienie_o_zamiarze_wytoczenia_powodztwa_przeciwko_fincrea_spolka_akcyjna_z_7102019_r.pdf)

Spółka zawarła ugodę z uczestnikami funduszy Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN, którzy dochodzili swoich roszczeń na drodze postępowań sądowych. Przedmiotem roszczeń uczestników ww. funduszy inwestycyjnych są roszczenia z tytułu umów gwarancji dot. następujących dni wykupów zrealizowanych przez ww. fundusze: 31 marca 2017r., 30 czerwca 2017 r. i 30 września 2017 r. Zawarcie ugody spowoduje wygaśnięcie ok. 95 % wszystkich spraw sądowych zainicjowanych przez uczestników funduszy inwestycyjnych przeciwko Spółce. Ugoda objęła roszczenia uczestników na kwotę 933.633,00 złotych. W roku 2019 Spółka dokonała zapłat z tytułu ugody w kwocie 591tys.zł.

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

### **32. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego**

W związku z charakterem prowadzonej działalności Spółka nie wywiera wpływu na środowisko naturalne.

### **33. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej z osób oddzielnie)**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała informacji, aby akcje spółki lub akcje i udziały w jednostkach powiązanych były w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

### **34. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania**

Zgodnie z otrzymywanymi zawiadomieniami Spółka nie posiada informacji, aby osoby zarządzające lub nadzorujące Spółkę posiadały akcje Spółki. Z tego też względu Spółka nie posiada informacji i zmianie stanu posiadania akcji przez te osoby.

### **35. Oświadczenie osób zarządzających**

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej jego wiedzy roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2019 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto, Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2019 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania spełniali warunki co do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

**Niniejsze sprawozdanie z działalności Spółki zostało zatwierdzone do publikacji  
podpisem elektronicznym przez  
Prezesa Leszka Wiśniewskiego**

**Warszawa, 30 czerwca 2020 r.**