

Sprawozdanie z działalności w roku 2021



spółki
Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.

Kraków, dn. 19 marca 2022 r.

I. PODSTAWOWE INFORMACJE

Dane teleadresowe

| Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna | |
|---|--|
| <i>adres siedziby</i> | ul. Grzegórzecka 67d lok. 26, 31-559 Kraków |
| <i>numer telefonu</i> | +48 12 654 05 19 |
| <i>adres poczty elektronicznej</i> | biuro@bbi-polska.com |
| <i>adres strony internetowej</i> | www.bbi-polska.com |
| <i>sąd rejestrowy</i> | Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| <i>data rejestracji</i> | 30 marca 2010 r. |
| <i>numer krs</i> | 0000352910 |
| <i>regon</i> | 241302763 |
| <i>nip</i> | 9372604213 |

Powstanie

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Krakowie powstało w wyniku połączenia przez zawiązanie nowej spółki, w trybie art. 491-516 Kodeksu spółek handlowych, następujących spółek: Beskidzkie Biuro Consultingowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku-Białej, Beskidzkie Biuro Consultingowe Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku-Białej oraz Beskidzkie Biuro Consultingowe Center Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku-Białej, na mocy uchwał podjętych przez Zgromadzenia Wspólników Spółek łączących się w dniu 8 września 2009 r. (rejestracja spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000352910 nastąpiła w dniu 30 marca 2010 r.).

W dniu 30 maja 2018 r., Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. zbyło do spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa, tj. wyodrębnioną organizacyjnie, funkcjonalnie oraz księgowo działalność Emitenta w zakresie doradztwa w szczególności usług doradczych przy pozyskiwaniu dotacji dla przedsiębiorstw, sporządzania wycen, analiz i innych opracowań ekonomicznych, a także usług w zakresie pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz na Catalyst.

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. od kwietnia 2018 r. do stycznia 2021 r. było podmiotem dominującym wobec spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, w której posiadało 100% udziałów.

Przedmiot działalności

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. w poprzednich latach prowadziło działania na rynku kapitałowym, które polegały na inwestowaniu środków finansowych w akcje spółek znajdujące się w publicznym obrocie zarówno na rynku NewConnect jak i na rynku regulowanym GPW, a także nabywaniu akcji emitowanych przez spółki, które przygotowywały się do debiutu giełdowego.

Obecnie, w następstwie zakończenia zbywania, w lutym 2021 r., wszystkich akcji spółek z portfela inwestycyjnego oraz podpisania w dniu 28 września 2021 r. planu połączenia z EKIPA HOLDING S.A. (dalej: EKIPA) mającego za przedmiot szczegóły przeprowadzenia procesu połączenia, Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. znajduje się w fazie przygotowania do przeprowadzenia procesu połączenia z EKIPA.

Holding powstały po połączeniu będzie prowadził działalność w branży nowoczesnych mediów.

Organy spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.

Zarząd:

W 2021 r. zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 1 lutego 2021 r. Pan Michał Damek złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 2 lutego 2021 r.,
- w dniu 2 lutego 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Łukasza Górskiego, ze skutkiem od dnia 3 lutego 2021 r.

Wobec powyższych zmian na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, skład Zarządu przedstawia się następująco:

- Łukasz Górski - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

W 2021 r. zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 25 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Macurę, Pana Michała Więzika, Pana Bartłomieja Wilusz, Pana Łukasza Stanka oraz Pana Przemysława Psikutę.
- Jednocześnie w dniu 25 czerwca 2021 r., w skład Rady Nadzorczej Spółki, na okres nowej pięcioletniej kadencji, powołano Panią Monikę Górską, Panią Patrycję Ignacy, Pana Tomasza Wykurz, Pana Piotra Krupę oraz Pana Romana Tworzydło.

Tym samym na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Monika Górską - Członek Rady Nadzorczej
- Patrycja Ignacy - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Wykurz - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Krupa - Członek Rady Nadzorczej
- Roman Tworzydło - Członek Rady Nadzorczej

Po okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Akcjonariat spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 409.950,00 zł (optacony w całości) i dzielił się na 4.099.500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1.175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 94.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

W 2021 r. miały miejsce następujące zmiany w akcjonariacie Spółki:

- w dniu 19 stycznia 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od ABS Investment S.A., w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) i ust. 2 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% oraz o zejściu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcji sprzedaży w wyniku zawartej umowy cywilnoprawnej i przeksięgowania w dniu 19 stycznia 2021 r. 2.820.000 akcji Spółki, sprzedał wszystkie posiadane akcje Spółki. Ponadto w odrębnym zawiadomieniu ABS Investment S.A. zawiadomiła o ustaniu stosunku dominacji wobec Spółki;
- w dniu 25 stycznia 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Kuźnica Centrum sp. z o.o., w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez jego zwiększenie powyżej 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcji nabycia w wyniku zawartej umowy cywilnoprawnej i przeksięgowania w dniu 19 stycznia 2021 r. 2.820.000 akcji Spółki, posiadał 2.820.000 akcji stanowiące 68,79% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Ponadto w odrębnym zawiadomieniu Kuźnica Centrum sp. z o.o. zawiadomiła o powstaniu stosunku dominacji wobec Spółki;
- w dniu 25 stycznia 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Januarego Ciszewskiego, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) i art. 69a ust. 1 pkt 3) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego pośrednio udziału poprzez jego zwiększenie powyżej 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcji nabycia przez Kuźnica Centrum sp. z o.o., będącej podmiotem od Niego zależnym, w wyniku zawartej umowy cywilnoprawnej i przeksięgowania w dniu 19 stycznia 2021 r. 2.820.000 akcji Spółki, pośrednio wraz z Kuźnica Centrum sp. z o.o. posiadał 2.820.000 akcji stanowiące 68,79% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Osobiście nie posiadał akcji Spółki;
- w dniu 4 lutego 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Kuźnica Centrum sp. z o.o., w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2), art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. b) oraz art. 69 ust. 2 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez jego zmniejszenie poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów, zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów oraz zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcji sprzedaży w wyniku zawartej umowy cywilnoprawnej i przeksięgowania w dniu 4 lutego 2021 r. 2.820.000 akcji Spółki, sprzedał wszystkie posiadane akcje Spółki. Ponadto w odrębnym zawiadomieniu Kuźnica Centrum sp. z o.o. zawiadomiła o ustaniu stosunku dominacji wobec Spółki;
- w dniu 4 lutego 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od JR HOLDING ASI S.A., w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez jego zwiększenie powyżej 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po

transakcji nabycia w wyniku zawartej umowy cywilnoprawnej i przebiegowania w dniu 4 lutego 2021 r. 2.820.000 akcji Spółki, posiadał 2.820.000 akcje stanowiące 68,79% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Ponadto w odrębnym zawiadomieniu JR HOLDING ASI S.A. zawiadomiła o powstaniu stosunku dominacji wobec Spółki;

- w dniu 11 lutego 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od JR HOLDING ASI S.A., w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69 ust. 2 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez jego zmniejszenie poniżej progu 50% ogólnej liczby głosów oraz zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcjach sprzedaży w dniach 5 lutego 2021 r. 230.000 akcji Spółki w drodze trzech umów cywilnoprawnych, 8 lutego 2021 r. 50.000 akcji Spółki w drodze trzech umów cywilnoprawnych oraz 44.480 akcji Spółki w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect, 9 lutego 2021 r. 540.000 akcji Spółki w drodze pięciu umów cywilnoprawnych posiadał 1.955.520 akcje stanowiące 47,70% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Ponadto w odrębnym zawiadomieniu JR HOLDING ASI S.A. zawiadomiła o ustaniu stosunku dominacji wobec Spółki;
- w dniu 11 lutego 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Januarego Ciszewskiego, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2), art. 69 ust. 2 pkt 2) oraz art. 69a ust. 1 pkt 3) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego pośredniego - wraz z podmiotem zależnym tj. JR HOLDING ASI S.A. - udziału, poprzez jego zmniejszenie poniżej progu 50% ogólnej liczby głosów oraz zmianie dotychczas posiadanego pośredniego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcjach sprzedaży przez podmiot zależny, tj. JR HOLDING ASI S.A. w dniach 5 lutego 2021 r. 230.000 akcji Spółki w drodze trzech umów cywilnoprawnych, 8 lutego 2021 r. 50.000 akcji Spółki w drodze trzech umów cywilnoprawnych oraz 44.480 akcji Spółki w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect, 9 lutego 2021 r. 540.000 akcji Spółki w drodze pięciu umów cywilnoprawnych posiadał pośrednio wraz z podmiotem zależnym, tj. JR HOLDING ASI S.A. 1.955.520 akcje stanowiące 47,70% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki;
- w dniu 20 kwietnia 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Górskiego, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez jego zmniejszenie poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po sprzedaży w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect w dniu 14 kwietnia 2021 r. 73 360 akcji Spółki, posiadał 132 140 akcji stanowiących 3,22% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki;
- w dniu 23 kwietnia 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Sławomira Jarosza, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez jego zmniejszenie poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po sprzedaży w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect w dniu 19 kwietnia 2021 r. 2 000 akcji Spółki, posiadał 203 000 akcji stanowiących 4,95% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki;

- w dniu 27 maja 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Januarego Ciszewskiego, w trybie art. 69 ust. 2 pkt 2) oraz art. 69. ust 2 pkt 1) lit. b) oraz art. 69a ust. 1 pkt 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego pośredniego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów oraz o zmianie dotychczas posiadanego pośredniego udziału ponad 10 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcjach sprzedaży przez podmiot zależny, tj. JR HOLDING ASI S.A. w dniach 19-27 maja 2021 r. łącznie 515 726 akcji Spółki, posiadał pośrednio wraz z podmiotem zależnym, tj. JR HOLDING ASI S.A. 1 380 635 akcji stanowiących 33,68% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki;
- w dniu 27 maja 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od JR HOLDING ASI S.A., w trybie art. 69 ust. 2 pkt 2) oraz art. 69. ust 2 pkt 1) lit. b) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów oraz o zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 10 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcjach sprzedaży w dniach 19-27 maja 2021 r. łącznie 515 726 akcji Spółki, posiadał 1 380 635 akcji stanowiących 33,68% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wobec powyższego, na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

| STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA | | | | |
|---|---------------------|----------------|----------------------|-----------------|
| wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu | | | | |
| AKCJONARIUSZ | LICZBA AKCJI | % AKCJI | LICZBA GŁOSÓW | % GŁOSÓW |
| JR HOLDING ASI S.A. | 1 380 635 | 33,68% | 1 380 635 | 33,68% |
| Pozostali | 2 718 865 | 66,32% | 2 718 865 | 66,32% |
| Razem | 4 099 500 | 100,00% | 4 099 500 | 100,00% |

Grupa kapitałowa

Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej oraz nie posiada jednostek współzależnych i stowarzyszonych.

II. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Jednostki jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

- w dniu 13 stycznia 2021 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VIII Gospodarczy KRS, zarejestrował zmiany w Statucie Spółki, wynikające z uchwał podjętych podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 sierpnia 2020 r., a dotyczących w szczególności zmian niezbędnych dla uzyskania wpisu do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi.

- w dniu 19 stycznia 2021 r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie od ABS Investment S.A., sporządzone w trybie art. 6 ustawy z dnia 15 września 2000 r. o Kodeks spółek handlowych, w którym poinformowano o ustaniu stosunku dominacji wobec Spółki, w związku z dokonaną sprzedażą wszystkich akcji Spółki.
- w dniach od 20 stycznia 2021 r. do 2 lutego 2021 r. Spółka zawierała z ABS Investment S.A. umowy, na podstawie których zbyła akcje spółek z portfela inwestycyjnego. Ze sprzedaży aktywów Spółka, uzyskała łącznie środki pieniężne w kwocie ok. 4,01 mln zł.
- w dniu 25 stycznia 2021 r. Spółka zbyła 100% udziałów w spółce zależnej – Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej. Tym samym od tego dnia Spółka nie tworzy grupy kapitałowej ze spółką Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. Niniejsze stanowiło realizację postanowień w zakresie sprzedaży portfela inwestycyjnego, o którym informowano raportem ESPI nr 2/2021 z dnia 20 stycznia 2021 r. Nabywcą była ABS Investment S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Strony ustaliły cenę sprzedaży udziałów na kwotę 1.514.100,00 zł (tym samym Spółka wygenerowała stratę na transakcji w kwocie 1.433.104,32 zł).
- w dniu 1 lutego 2021 r. Pan Michał Damek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na koniec dnia 2 lutego 2021 r.
- w dniu 2 lutego 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Łukasza Górskiego, ze skutkiem od dnia 3 lutego 2021 r.
- w dniu 7 lutego 2021 r. Zarząd Spółki podpisał z EKIPA HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej: EKIPA) list intencyjny, rozpoczynający proces negocjacji w sprawie połączenia obu spółek. Planowany sposób połączenia to połączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku EKIPY (spółka przejmowana) na Spółkę (spółka przejmująca), w zamian za wydanie dotychczasowym akcjonariuszom EKIPY akcji nowej serii Spółki.
- w dniu 9 lutego 2021 r. Zarząd Spółki podpisał ze spółką Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej umowę na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.
- w dniu 4 marca 2021 r. Zarząd Spółki złożył do Komisji Nadzoru Finansowego pismo w przedmiocie cofnięcia wniosku o wpis do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi. Powyższe spowodowane jest podpisaniem listu intencyjnego, rozpoczynającego proces negocjacji w sprawie połączenia Spółki z innym podmiotem, o czym informowano raportem bieżącym nr 8/2021 w dniu 7 lutego 2021 r. Dalsze procedowanie wymaga prowadzenia przez Spółkę działalności operacyjnej, co stoi w sprzeczności z wyłącznym profilem działalności Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych.
- w dniu 8 marca 2021 r. Zarząd Spółki podpisał z EKIPA HOLDING S.A. (dawniej EKIPA S.A.) z siedzibą w Krakowie (dalej: EKIPA) porozumienie o podstawowych warunkach transakcji ("Term sheet") (dalej: Term Sheet) mające za przedmiot szczegóły przeprowadzenia procesu połączenia Spółki z EKIPA. Strony podtrzymały sposób połączenia jako połączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku EKIPA (spółka przejmowana) na Spółkę (spółka przejmująca), w zamian za wydanie dotychczasowym akcjonariuszom EKIPA akcji nowej serii Spółki. Podmiot powstały w wyniku połączenia będzie działał pod firmą EKIPA HOLDING S.A. lub inną wskazaną przez EKIPA, przy czym firma podmiotu, powstałego w wyniku połączenia zostanie określona w planie połączenia.

- w dniu 10 marca 2021 r. Komisja Nadzoru Finansowego, podjęła decyzję o umorzeniu postępowania w sprawie dokonania wpisu Spółki do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi. Powyższe nastąpiło na wniosek Spółki, z uwagi na planowane połączenie z EKIPA HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie.
- w dniu 12 marca 2021 r. Zarząd Spółki zawarł ze spółką Polaudit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 552 umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki jednostkowego i skonsolidowanego za rok obrotowy 2020.
- w dniu 17 marca 2021 r. Zarząd Spółki opublikował jednostkowy i skonsolidowany raport roczny Spółki za rok obrotowy 2020.
- w dniu 6 maja 2021 r. Zarząd Spółki zwołał w Krakowie Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 2 czerwca 2021 r., godz. 10:00.
- w dniu 7 maja 2021 r. Zarząd Spółki powziął informację o wysokości straty netto osiągniętej przez Spółkę na koniec I kwartału 2021 r. Po uwzględnieniu straty na sprzedaży portfela inwestycyjnego, wynik netto Spółki wyniósł -2.516.588,03 zł.
- w dniu 10 maja 2021 r. Zarząd Spółki opublikował raport okresowy za I kwartał 2021 roku.
- W dniu 28 maja 2021 r. Zarząd Spółki poinformował o odwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 2 czerwca 2021 r. w Krakowie. Powodem odwołania Zgromadzenia była konieczność uwzględnienia w porządku obrad dodatkowych spraw, w tym zmiany siedziby Spółki na Kraków. Ponadto, liczba zarejestrowanych akcjonariuszy i ilość głosów na 2 czerwca 2021 r. nie dawały gwarancji odbycia się Zgromadzenia i podjęcia niezbędnych uchwał, w tym zatwierdzenia sprawozdania finansowego i powołania nowego składu Rady Nadzorczej.
- w dniu 28 maja 2021 r. Zarząd Spółki zwołał w Krakowie Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 25 czerwca 2021 r., godz. 15:30.
- w dniu 25 czerwca 2021 r. Zarząd Spółki opublikował treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie. Jednocześnie Zarząd poinformował, iż Zgromadzenie odstąpiło od wyboru komisji skrutacyjnej, a w miejsce uchwały dotyczącej punktu 15 porządku obrad podjęto uchwałę o odmiennej treści (bez zmiany art. 30 Statutu Spółki). Nie zgłoszono sprzeciwów do żadnej z uchwał. Ponadto Zgromadzenie postanowiło o zmianie art. 2 Statutu Spółki:
 - dotychczasowa treść art. 2 Statutu Spółki: „Siedzibą Spółki jest Bielsko-Biała.”
 - uchwalona treść art. 2 Statutu Spółki: „Siedzibą Spółki jest Kraków.”
- w dniu 25 czerwca 2021 r. podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odwołano ze składu Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Macurę, Pana Michała Więżnika, Pana Bartłomieja Wilusz, Pana Łukasza Stanka oraz Pana Przemysława Psikutę. Jednocześnie, w skład Rady Nadzorczej Spółki, na okres nowej pięcioletniej kadencji, powołano Panią Monikę Górską, Panią Patrycję Ignacy, Pana Tomasz Wykurz, Pana Piotra Krupę oraz Pana Romana Tworzydło.
- w dniu 25 czerwca 2021 r. Zarząd Spółki poinformował, iż spośród akcjonariuszy biorących udział w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 25 czerwca 2021 roku, co najmniej 5% liczby głosów na tym Zgromadzeniu posiadali:

- JR HOLDING ASI S.A. – 1.380.635 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 99,99% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 33,68% ogólnej liczby głosów.
- w dniu 9 sierpnia 2021 r. Zarząd Spółki opublikował raport okresowy za II kwartał 2021 r.
- w dniu 28 września 2021 r. Zarząd Spółki (dalej: "Spółka Przejmująca"), w nawiązaniu do raportu ESPI nr 11/2021 z dnia 8 marca 2021 r., w którym poinformował o podpisaniu Term Sheet ze spółką pod firmą EKIPA HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej: "Spółka Przejmowana"), poinformował, iż Spółka Przejmująca podpisała ze Spółką Przejmowaną Plan Połączenia (dalej: "Plan Połączenia"). W Planie Połączenia uzgodniono, iż Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą Spółki Przejmowanej w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie) w zamian za nowo emitowane Akcje Emisji Połączeniowej (wg definicji poniżej), które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej. Połączenie nastąpi na podstawie przepisów k.s.h., dotyczących połączenia spółek kapitałowych, w szczególności na podstawie art. 491-516 k.s.h.
- w dniu 30 września 2021 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmiany art. 2 Statutu Spółki, która została uchwalona przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 27/06/2021 w dniu 25 czerwca 2021 r.
 - dotychczasowa treść art. 2 Statutu Spółki: „Siedzibą Spółki jest Bielsko-Biała.”
 - obecna treść art. 2 Statutu Spółki: „Siedzibą Spółki jest Kraków.”Ponadto, zmianie uległ adres Spółki z dotychczasowego: 43-300 Bielsko-Biała, ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20 na: 31-559 Kraków, ul. Grzegórzecka 67d lok. 26.
- w dniu 4 października 2021 r. Spółka, działając jako pożyczkodawca, zawarła z osobą fizyczną umowę pożyczki na kwotę 4.400.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczki wyniosło 3% w stosunku rocznym, spłata wraz z odsetkami została ustalona do dnia 30 czerwca 2022 r. z możliwością wcześniejszej spłaty oraz ustanowiono zabezpieczenie spłaty poprzez wystawienie przez pożyczkobiorcę weksla in blanco. Środki pieniężne zostały wypłacone już w całości przez Spółkę.
- w dniu 8 listopada 2021 r. Zarząd Spółki opublikował raport okresowy za III kwartał 2021 r.

Wydarzenia mające miejsce po dniu bilansowym

- w dniu 14 stycznia 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, iż w 2022 roku obrotowym raporty okresowe będą publikowane w następujących terminach:
 - raport roczny za 2021 rok – w dniu 20.03.2022 roku,
 - raport za I kwartał 2022 roku - w dniu 10.05.2022 roku,
 - raport za II kwartał 2022 roku - w dniu 09.08.2022 roku,
 - raport za III kwartał 2022 roku - w dniu 09.11.2022 roku.

Jednocześnie Zarząd informuje, iż nie publikował raportu za IV kwartał 2021 r., korzystając z uprawnienia wskazanego w §6 ust. 10a. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

- w dniu 14 lutego 2022 r. Zarząd Spółki zawarł ze spółką Polaudit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę firm audytorskich pod nr 552 umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2021 i 2022.

- w dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczęła się wojna w Ukrainie. Obecnie Zarząd nie jest w stanie przewidzieć dokładnie jak ta sytuacja będzie się rozwijać oraz w konsekwencji jaki wpływ będzie miała na sytuację gospodarczą. Największym ryzykiem jest eskalacja tego konfliktu oraz wpływ nakładanych sankcji na sytuację makroekonomiczną, w tym możliwe ograniczanie środków przeznaczanych przez gospodarstwa domowe na rozrywkę. Aktualnie Spółka monitoruje rozwój wydarzeń celem możliwie szybkiego dostosowania Spółki do zmieniającej się sytuacji oraz ograniczenia negatywnych skutków na jej działalność.
- w dniu 8 marca 2022 r. Zarząd Spółki otrzymał opinię biegłego z badania planu połączenia Spółki z EKIPA HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie.
W swojej opinii biegły, działając na podstawie art. 503 ksh wskazał, że:
 - określony w planie połączenia stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 §1 pkt 2 ksh został ustalony należycie;
 - we wszystkich istotnych aspektach plan połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie, zgodnie z wymogami ksh i zawiera wszelkie niezbędne elementy i załączniki;
 - nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się spółek.

III. Przewidywany rozwój

W dniu 28 września 2021 r. Spółka (dalej: "Spółka Przejmująca"), w nawiązaniu do raportu ESPI nr 11/2021 z dnia 8 marca 2021 r., w którym informowała o podpisaniu Term Sheet ze spółką pod firmą EKIPA HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej: "Spółka Przejmowana"), podpisała ze Spółką Przejmowaną Plan Połączenia (dalej: "Plan Połączenia"). W Planie Połączenia uzgodniono, iż Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą Spółki Przejmowanej w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie) w zamian za nowo emitowane Akcje Emisji Połączeniowej (wg definicji poniżej), które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej. Połączenie nastąpi na podstawie przepisów k.s.h., dotyczących połączenia spółek kapitałowych, w szczególności na podstawie art. 491-516 k.s.h.

Połączenie Spółek nastąpi z dniem wpisania Połączenia (dalej: "Dzień Połączenia"), tj. dniem wpisania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej do kwoty 4.080.696,00 zł do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd właściwy według siedziby Spółki Przejmującej. Wpis ten zgodnie z treścią art. 493 § 2 k.s.h. wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej z Krajowego Rejestru Sądowego.

W wyniku Połączenia, Spółka Przejmująca - zgodnie z treścią art. 494 § 1 k.s.h. - wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej. Stosownie do treści art. 494 § 4 k.s.h., z Dniem Połączenia akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej, posiadającymi Akcje Emisji Połączeniowej (wg definicji poniżej). Na podstawie art. 494 § 2 i 5 k.s.h. z Dniem Połączenia na Spółkę Przejmującą przejdą także zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Spółce Przejmowanej, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

W pierwszej fazie po dokonaniu Połączenia, Spółka Przejmująca będzie prowadzić działalność pod firmą EKIPA HOLDING Spółka Akcyjna ("Spółka po Połączeniu"). Działalność Spółki po Połączeniu będzie polegała na zarządzaniu strukturą holdingową, w której Spółka po Połączeniu będzie podmiotem dominującym, wobec spółek zależnych, w skład w których wejdą: EKIPA MANAGEMENT sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o., PIGEON PICTURES sp. z o.o., GGBAY sp. z o.o., EKIPA INVESTMENTS ASI sp. z o.o. Holding powstały po Połączeniu będzie prowadził działalność w branży nowoczesnych

mediów, gdyż Spółka Przejmowana posiada kompetencje i doświadczenie w zakresie e-commerce, dotyczące w szczególności projektowania, budowy, wdrożenia, rozwoju i marketingu platform e-commerce.

W oparciu o wycenę rynkową łączących się Spółek oraz ustalenia negocjacyjne Spółek, na skutek Połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 409.950,00 zł do kwoty 4.080.696,00 zł tj. o kwotę 3.670.746,00 zł, w drodze emisji 36.707.460 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o cenie emisyjnej 6,87 zł każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem (powyżej i dalej: "Akcje Emisji Połączeniowej"). Ponadto w Planie Połączenia wskazano, iż planowane jest wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do Alternatywnego Systemu Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect.

Dla celów Połączenia, dokonano wyceny majątków Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej na określony dzień w miesiącu poprzedzającym ogłoszenie Planu Połączenia, tj. na dzień 1 sierpnia 2021 r. dla Spółki Przejmującej oraz na dzień 1 sierpnia 2021 r. dla Spółki Przejmowanej. Podstawą ustalenia zasad przydziału Akcji Emisji Połączeniowej na rzecz akcjonariuszy Spółki Przejmowanej są raporty z wyceny w odniesieniu do każdej ze Spółek i oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzone na dzień 1 sierpnia 2021 r., stanowiące załączniki do Planu Połączenia. Podstawą ustalenia stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej są:

- w odniesieniu do Spółki Przejmującej - wartość rynkowa ustalona w oparciu o wycenę metodą rynkową 100 % akcji Spółki, sporządzoną na dzień 1 sierpnia 2021 r, która wyniosła 26.441.775,00 zł. Posłużenie się wartością rynkową Spółki Przejmującej na użytek Połączenia jest uzasadnione ze względu na fakt, że Spółka Przejmująca jest od dnia 22 listopada 2012 r. spółką notowaną w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, co powoduje, że aktualną wycenę wartości akcji Spółki Przejmującej dla akcjonariuszy wyznaczają notowania na tym rynku;
- w odniesieniu do Spółki Przejmowanej - wartość godziwa ustalona w oparciu o metodę wartości skorygowanej aktywów netto, sporządzoną na dzień 1 sierpnia 2021 r., która wyniosła 252.246.972,30 zł.

W oparciu o wskazane metody wycen, wartość rynkową Spółki Przejmującej ustalono na poziomie 26.441.775,00 zł co daje wartość jednej akcji w wysokości 6,45 zł, z kolei wartość Spółki Przejmowanej na potrzeby Połączenia wynosi 252.246.972,30 zł. W celu ustalenia stosunku parytetu przydziału akcji Spółki Przejmującej dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, w pierwszej kolejności obliczono wartość majątku Spółki Przejmującej oraz wartość majątku Spółki Przejmowanej. Następnie, mając na uwadze ustalenia negocjacyjne obu Spółek oraz to, że akcjonariusze Spółki Przejmowanej powinni otrzymać akcje Spółki Przejmującej odpowiadające wartości przejmowanego majątku Spółki Przejmowanej, ustalono, ile akcji Spółki Przejmującej odpowiadać będzie wartości majątku Spółki Przejmującej. Akcjonariusze Spółki Przejmującej będą posiadali udział w kapitale zakładowym Spółki po Połączeniu wynoszący 10,05%. Każdy z akcjonariuszy Spółki Przejmowanej w zamian za 3 akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 0,01 zł otrzyma w ramach Połączenia 1 Akcję Emisji Połączeniowej, w taki sposób, że łączna liczba wydanych akcjonariuszom Spółki Przejmowanej Akcji Emisji Połączeniowej wynosić będzie 36.707.460 akcji. Z uwagi na specyfikę procesu łączenia, przy ustalaniu wyników operacji matematycznych dla potrzeb ustalenia parytetu zastosowano powszechnie obowiązujące matematyczne zasady zaokrągleń. Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej nie zostaną przyznane dopłaty w gotówce, o których mowa w art. 492 § 2 k.s.h.

Plany dotyczące przyszłej działalności gospodarczej są związane z realizowanym procesem połączenia Spółki z EKIPA HOLDING S.A. Zaproponowany kierunek dalszego rozwoju w oparciu o projekt EKIPA spodziewany jest jako zarówno interesujący jak i wysoce zyskowy. Rok 2021 był

niezwykle udany dla EKIPY oraz uwidocznił potencjał marketingowy, który tkwi w tym projekcie. Na bazie posiadanych zasięgów w serwisach społecznościowych zbudowany został biznesowy projekt. Opiera się on nie tylko na rozpoznawalności poszczególnych twórców, jak również na marce EKIPA i na wewnętrznie rozwijanych produktach, co ma stanowić solidny fundament do budowy wartości Spółki.

IV. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła w 2021 r. działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

V. Aktualna sytuacja finansowa Jednostki na koniec 2021 roku

Dane finansowe spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.

Rachunek zysków i strat

| Wyszczególnienie | 01.01.2021 -31.12.2021 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | - | - |
| Koszty działalności operacyjnej | 239 234,31 | 96 210,58 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | -239 234,31 | -96 210,58 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 60 629,17 | 22 533,31 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 446,60 | |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -180 051,74 | -73 677,27 |
| Przychody finansowe | 1 323 795,18 | 1 189 395,43 |
| Koszty finansowe | 908 258,34 | 35 806,31 |
| Zysk (strata) brutto | 235 485,10 | 1 079 911,85 |
| Zysk (strata) netto | 405 345,10 | 979 072,85 |

Bilans - aktywa

| Wyszczególnienie | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktywa trwałe | 0,00 | 3 006 304,32 |
| Wartości niematerialne i prawne | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | |
| Należności długoterminowe | | |
| Inwestycje długoterminowe | | 2 950 504,32 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 55 800,00 |
| Aktywa obrotowe | 4 696 856,52 | 4 649 610,34 |
| Zapasy | 52 694,34 | |
| Należności krótkoterminowe | 72 178,12 | 573 433,78 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 4 510 618,33 | 4 075 745,96 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 61 365,73 | 430,60 |
| Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | | |
| Udziały (akcje) własne | 336 977,73 | 336 977,73 |
| Aktywa razem | 5 033 834,25 | 7 992 892,39 |

Bilans - pasywa

| Wyszczególnienie | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Kapitał (fundusz) własny | 5 026 385,65 | 7 516 976,20 |
| Kapitał (fundusz) podstawowy | 409 950,00 | 409 950,00 |
| Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 6 064 728,11 | 5 085 655,26 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną | 4 035 435,58 | 4 035 435,58 |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: | 0,00 | 2 895 935,65 |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | | |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: | 1 000 000,00 | 1 000 000,00 |
| - tworzone zgodnie z umową/statutem spółki | | |
| - na udziały (akcje) własne | 1 000 000,00 | 1 000 000,00 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | -2 853 637,56 | -2 853 637,56 |
| Zysk (strata) netto | 405 345,10 | 979 072,85 |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkości ujemna) | | |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 7 448,60 | 475 916,19 |
| Rezerwy na zobowiązania | | 237 861,00 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 7 448,60 | 238 055,19 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | |
| Pasywa razem | 5 033 834,25 | 7 992 892,39 |

Sprawy pracownicze

Stan zatrudnienia w Spółce Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia wynosił 0 w etatach i osobach.

VI. Posiadane akcje własne

W dniu 29 czerwca 2016 r., walne zgromadzenie podjęło uchwałę, upoważniającą Zarząd do realizowania programu skupu akcji własnych. W 2021 roku, Spółka nie nabywała akcji własnych. Od rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych, do dnia 31 grudnia 2021 roku, Spółka nabyła 93.800 akcji własnych, po średniej cenie 3,59 zł za akcję. Akcje te stanowiły 2,2881% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. Na 31 grudnia 2021 r. wartość akcji własnych w księgach rachunkowych wynosi 336 977,73 zł.

VII. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. nie posiada oddziałów bądź zakładów.

VIII. Ryzyka związane z instrumentami finansowymi oraz działalnością

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku, dużej podaży akcji i wahań cen akcji

Inwestycje prowadzone w alternatywnym systemie obrotu cechują się znacznie większym ryzykiem niż inwestycje w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy inwestycje w papiery wartościowe notowane na rynku podstawowym.

Ceny akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu, zależą od wzajemnych relacji pomiędzy popytem i podażą. Elementy te wynikają przede wszystkim z osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych, sytuacji makroekonomicznej, politycznej oraz innych czynników. Należy zaznaczyć, iż wiele czynników wywierających bezpośredni wpływ na ceny papierów wartościowych, są niezależne od sytuacji i działań Emitenta.

Jednocześnie papiery wartościowe notowane w alternatywnym systemie obrotu podlegają znaczącym wahaniom cen oraz cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku podstawowym lub równoległym.

Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości ich sprzedaży.

Istnieje ryzyko, iż osoba nabywająca akcje, nie będzie mogła ich zbyć w dowolnym, wybranym przez siebie terminie lub ilości oraz po satysfakcjonującej cenie inwestycyjnej.

Istnieje również ryzyko, że na skutek szeregu czynników, cena akcji będzie niższa niż ich cena emisyjna. Na tą sytuację mogą mieć wpływ w szczególności:

- pogorszenie sytuacji na rynku,
- zmiany wyników operacyjnych Emitenta,
- poziom inflacji,
- zmiany czynników ekonomicznych krajowych i międzynarodowych,
- sytuacja na światowych rynkach kapitałowych.

Alternatywny system obrotu jest platformą przeznaczoną przede wszystkim dla młodych spółek o wysokim potencjale wzrostu, oferujących innowacyjne produkty, usługi lub procesy biznesowe. Ze względu na specyfikę rynku, a w szczególności stosunkowo niskie kapitalizacje notowanych spółek i mniejszą niż w przypadku rynku regulowanego liczbę aktywnych inwestorów, istnieje ryzyko, że akcje Emitenta będą charakteryzowały się niższą płynnością, niż by to miało miejsce na rynku podstawowym.

Inwestor przed podjęciem decyzji o nabyciu instrumentów finansowych Spółki, musi brać pod uwagę ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań, wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako organizator alternatywnego systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu

upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - o w przypadku udzielania przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu,
 - o po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu ASO, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12a Giełda jako organizator alternatywnego systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub

elektronicznie na ostatni wskazany Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu adres e-mail tego podmiotu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wptynięcia oryginału wniosku do kancelarii Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu. Giełda jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień §12a ust. 1 – 5 Regulaminu ASO (akapit powyżej) nie stosuje w przypadku, wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na wniosek emitent w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym lub na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków. Postanowień §12a ust. 2 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) - 4) Regulaminu ASO. Giełda przekazuje niezwłocznie KNF informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów finansowych. Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Zgodnie z §17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku, gdy w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Giełdę jako organizatora alternatywnego systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu podjętej na podstawie §17b ust. 1 (treść powyżej), emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, o której mowa w §17b ust. 1. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy,

o którym mowa w §17b ust. 2, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i §12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Ponadto Giełda jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu. Jednocześnie w takim przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, instrumenty finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy lub wygaśnięcia tego prawa - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może żądać od Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a i 15b lub w §17 - 17b, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wptynięcia oryginału wniosku do kancelarii Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.

Giełda jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku,

rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż określona w decyzji, której dotyczy wnioszek o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wnioszek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wyodrębnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa. Wpłata powinna nastąpić w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu.

Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia:

- przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału – od dnia ich wydania,
- dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu,

do dokonania wpisu do ewidencji akcji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 i 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku, Komisja Nadzoru Finansowego posiada uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku m.in. z naruszeniami o których mowa w art. 14 i 15, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5 i 8, art. 18 ust. 1–6, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 oraz art. 20 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych, manipulacje na rynku, nadużycia na rynku, przekazywanie informacji poufnych do publicznej wiadomości, listy osób mające dostęp do informacji poufnych, transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, rekomendacje inwestycyjne i statystyki).

Zgodnie z ust. 2 tego artykułu, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń, o których mowa w art. 30 ust. 1 akapit pierwszy lit. a), właściwe organy miały uprawnienia do nakładania m.in. następujących sankcji administracyjnych:

- a) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i) w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii) w przypadku naruszeń art. 16 i 17– 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
- oraz

- (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
- b) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15 000 000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 2 500 000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać

Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o obrocie wskazanych powyżej. Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Ryzyko związane z planowanym połączeniem

W dniu 28 września 2021 r. Emitent podpisał z EKIPA HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie Plan Połączenia.

Po dokonaniu połączenia Emitent będzie działał w strukturze holdingowej, będąc podmiotem dominującym, a pozostałe Spółki, tj. EKIPA Management sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o., PIGEON STUDIOS sp. z o.o., GGBAY sp. z o.o., EKIPA INVESTMENTS ASI sp. z o.o. będą spółkami zależnymi.

Niniejsze ryzyko związane jest z parytetem wymiany udziałów posiadanych przez akcjonariuszy EKIPA HOLDING S.A. na akcje Emitenta (co będzie konsekwencją uzyskanych wycen wartości obu spółek), w wyniku czego udział obecnych akcjonariuszy w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta może zostać znacząco obniżony. Ponadto, w przypadku, gdy w wyniku wymiany udziałów na akcje, dotychczasowi akcjonariusze spółki EKIPA HOLDING S.A. uzyskaliby udział przekraczający 50% w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta, wpływ obecnych akcjonariuszy na Emitenta mógłby zostać ograniczony.

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

W 2020 r. rozpoczęła się pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19. W związku z tym, organy administracji rządowej w Polsce wprowadzały obostrzenia, które co do zasady miały zahamować rozprzestrzenianie się pandemii. Wprowadzenie niniejszych ograniczeń, przełożyło się wprost na sytuację gospodarczą zarówno w skali makro, jak i mikro dotyczących większości przedsiębiorstw, jak również gospodarstw domowych.

Emitent jest narażony na konsekwencje szerzenia się pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Emitent upatruje również ryzyka w możliwym zaostrzeniu polityki fiskalnej państwa, będącym konsekwencją wydatków budżetowych dokonywanych w reakcji na następstwa pandemii.

Obecnie Zarząd nie jest w stanie przewidzieć tempa oraz kierunku rozwoju pandemii, a także jej wpływu na sprzedaż oferowanych przez Emitenta towarów oraz produktów.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

Prezentowana w niniejszym Sprawozdaniu lista ryzyk nie jest i nie może stanowić zamkniętego katalogu ryzyk występujących w jego działalności. W ocenie Emitenta nie jest on w stanie przewidzieć wszystkich ryzyk, jakie powstają w toku jego działalności. Emitent jest narażony na skutki wystąpienia licznych zdarzeń, których wystąpienia nie jest w stanie przewidzieć lub dla których nie jest w stanie należycie oszacować prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Emitent nie jest w stanie zabezpieczyć swojej działalności przed następstwami wystąpienia wszystkich takich zdarzeń. Wystąpienie takich nieprzewidywanych zdarzeń, zwłaszcza kumulacja w jednym czasie

nieprzewidzianych zdarzeń o negatywnych skutkach dla Spółki, może powodować istotne zakłócenia działalności Spółki i/lub pogorszenie finansowych wyników tej działalności poprzez obniżenie przychodów, niekontrolowany wzrost kosztów, czy utratę określonych składników mienia.

IX. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Oświadczenie Zarządu spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. w przedmiocie stosowania przez Spółkę w roku obrotowym 2021 zasad określonych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.10.2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, w sprawie przyjęcia zbiorów zasad dobrych praktyk obowiązujących na rynku NewConnect (zmienionej Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.03.2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”).

| DOBRA PRAKTYKA SPÓŁEK NOTOWANYCH NA RYNKU NEWCONNECT (Zgodnie z tekstem jednolitym dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” stanowiącym załącznik do uchwały nr 293/2010) | STANOWISKO SPÓŁKI Wyłączenia, uwagi |
|--|--|
| 1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | TAK Spółka stosuje zasady opisane w tym punkcie, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i publikowania go na stronie internetowej. |
| 2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania. | TAK |
| 3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa), 3.2. Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów, 3.3. Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku, 3.4. Życiorysy zawodowe członków organów spółki, 3.5. Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, 3.6. Dokumenty korporacyjne spółki, 3.7. Zarys planów strategicznych spółki, 3.8. Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy), | TAK Z wyłączeniem: - spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych (3.13), ponieważ Spółka na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, analityków i mediów z wykorzystaniem ogólnodostępnych środków komunikacji oraz organizując spotkania indywidualne. Opis rynku, na którym działa Emitent, zawarty jest w dostępnym na stronie internetowej Emitenta Dokumentie Informacyjnym. |

| | |
|--|--|
| <p>3.9. Strukturę akcjonariatu emitenta, wraz ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie, 3.10. Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami, 3.11. (skreślony), 3.12. Opublikowane raporty bieżące i okresowe, 3.13. Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, 3.14. Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, 3.15. (skreślony), 3.16. Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania, 3.17. Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem, 3.18. Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy, 3.19. Informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy, 3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta, 3.21. Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy, 3.22. (skreślony).</p> <p>Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.</p> | |
| <p>4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.</p> | <p>TAK W języku polskim.</p> |
| <p>5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfastrefa.pl.</p> | <p>TAK/NIE W chwili obecnej Spółka nie zamierza wykorzystywać do celów informacyjnych sekcji „relacje inwestorskie” znajdującą się na stronie www.infostrefa.com. Spółka prowadzi własną korporacyjną stronę internetową, która zawiera zakładkę „relacje</p> |

| | |
|--|--|
| | inwestorskie" ze wszystkimi ważnymi dla inwestorów informacjami. Sekcja ta odpowiada oczekiwaniom inwestorów i jest na bieżąco uzupełniana o informacje zgodnie z uwagami inwestorów. |
| 6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą. | TAK |
| 7. W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie Emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę. | TAK |
| 8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy. | TAK |
| 9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. Informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, 9.2. Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. | TAK NIE Z uwagi na poufność tych informacji. |
| 10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. | TAK |
| 11. Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. | NIE Spółka na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, analityków i mediów wykorzystując ogólnodostępne środki komunikacji oraz organizując spotkania indywidualne. Nie wyklucza się organizowania spotkań publicznych po zdiagnozowaniu takiej potrzeby. |
| 12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej. | NIE DOTYCZY W 2021 roku walne zgromadzenie Spółki nie podjęło uchwały w sprawie emisji akcji z zachowaniem prawa poboru. W przypadku podjęcia takiej uchwały, Spółka zamierza stosować tą zasadę. |
| 13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych. | TAK |

| | |
|---|--|
| <p>13a.W przypadku otrzymania przez Zarząd Emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p> | <p>NIE DOTYCZY W 2021 roku do Spółki nie wpłynęły informacje o których mowa w punkcie 13a. W przypadku wpłynięcia takich informacji w przyszłości Spółka zamierza stosować tą zasadę.</p> |
| <p>14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p> | <p>NIE DOTYCZY W 2021 roku walne zgromadzenie nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy.</p> |
| <p>15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p> | <p>NIE DOTYCZY W 2021 roku walne zgromadzenie nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej.</p> |
| <p>16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. | <p>NIE Spółka nie będzie publikować raportów miesięcznych, z uwagi na fakt, iż w Spółce nie zachodzą na tyle dynamiczne zmiany wymagające publikacji danych finansowych na koniec każdego miesiąca. Spółka publikuje raporty kwartalne, zawierające wszelkie informacje pozwalające na bieżąco oceniać działalność i sytuację finansową Spółki.</p> |
| <p>16a.W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ("Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect") Emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p> | <p>NIE DOTYCZY W 2021 roku Emitent nie naruszył obowiązków informacyjnych.</p> |
| <p>17. (skreślony)</p> | <p>---</p> |

Kraków, dnia 19 marca 2022 r.

Prezes Zarządu
Łukasz Górski