



# **BIURO INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH S.A.**

Sprawozdanie Zarządu  
z działalności za rok 2018

## Spis treści

1.	Wprowadzenie.....	4
1.1.	Podstawowe informacje nt. działalności spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. ....	4
1.2.	Najistotniejsze wydarzenia w 2018 r. ....	4
2.	Podstawowe informacje o spółce Biuro Inwestycji Kapitałowych SA.....	4
2.1.	Opis Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. ....	4
2.2.	Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania spółką Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. ....	4
3.	Opis działalności Spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A.....	5
3.1.	Opis podstawowych produktów i usług.....	5
3.2.	Rynki zbytu.....	5
3.3.	Rynki zaopatrzenia.....	5
3.4.	Informacje o umowach znaczących dla działalności spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A.....	5
3.4.1.	Umowy i transakcje z zakresu działalności operacyjnej .....	5
3.4.2.	Umowy kredytowe i umowy pożyczek .....	5
3.4.3.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe .....	8
3.4.4.	Poręczenia i gwarancje.....	8
3.4.5.	Umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	8
3.4.6.	Umowy i transakcje znaczące, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego .....	8
4.	Sytuacja finansowa Spółki.....	9
4.1.	Omówienie sytuacji finansowej.....	9
4.2.	Wykorzystanie środków z emisji papierów wartościowych.....	10
4.3.	Istotne pozycje pozabilansowe.....	10
4.4.	Prognozy wyników finansowych .....	11
4.5.	Zasady sporządzenia sprawozdań finansowych oraz podstawa publikacji raportu .....	11
5.	Perspektywy rozwoju spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. oraz ryzyka i zagrożenia .....	11
5.1.	Strategia spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A.....	11
W okresie objętym raportem Emitent m.in. zawiązał spółkę celową Biuro Inwestycji Kapitałowych 7 Sp. z o.o. w celu wydzielenia działalności inwestycyjnej Emitenta polegającej na nabywaniu papierów wartościowych. Ponadto Emitent dokonał przeglądu możliwych opcji finansowania nowych inwestycji. ....		
5.2.	Perspektywy i czynniki rozwoju spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A.....	12
5.3.	Ryzyko prowadzonej działalności .....	12
5.3.1.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	12
5.3.2.	Opis innych czynników ryzyka z określeniem stopnia, w jakim spółka Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. jest na nie narażona.....	13
6.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	15
6.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny .....	15
6.2.	W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	15

6.3.	Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	16
6.4.	Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu .....	17
6.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	19
6.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	19
6.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	19
6.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	19
6.9.	Opis zasad zmiany statutu.....	20
6.10.	Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	20
6.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta oraz ich komitetów .....	21
6.11.1.	Rada Nadzorcza .....	21
6.11.2.	Komitet Audytu .....	23
6.11.3.	Zarząd.....	26
7.	Pozostałe informacje .....	27
7.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	27
7.2.	System kontroli akcji pracowniczych.....	27
7.3.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	27
7.4.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego .....	28
7.5.	Informacja o zatrudnieniu .....	28
8.	Oświadczenia Zarządu Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. ....	28
8.1.	Oświadczenie Zarządu Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. o rzetelności sprawozdań .....	28
8.2.	Oświadczenie Zarządu Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	29

## 1. Wprowadzenie

### 1.1. Podstawowe informacje nt. działalności spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A.

Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej: Spółka lub Emitent) została założona w 1996 r., a działalność operacyjną w obecnym kształcie prowadzi od roku 2000. Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. tworzy Grupę Kapitałową (dalej Grupa albo Grupa BIK), w której jest jednostką dominującą. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność firm centralnych (headoffices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych-organizacja i koordynowanie głównych procesów biznesowych oraz zarządzanie przedsiębiorstwem, w tym: planowanie i realizacja inwestycji oraz rozwoju Grupy, planowanie finansowe, podatkowe i controlling, obsługa księgowa, prawna i administracyjna, marketing, public relations i komunikacja korporacyjna, zarządzanie strategiczne, zarządzanie ryzykiem i zarządzanie kadrami, pośrednictwo w najmie, koordynacja działań pośredników zewnętrznych, udostępnianie praw do znaku towarowego.

Od 23 listopada 2016 roku Emitent jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na rynku podstawowym.

### 1.2. Najistotniejsze wydarzenia w 2018 r.

Istotne zdarzenia, jakie miały miejsce w 2018 r., a które Spółka identyfikuje jako znaczące, to:

- Objęcie 100% udziałów w nowo powstałej spółce Biuro Inwestycji Kapitałowych 7 Sp. z o.o.

## 2. Podstawowe informacje o spółce Biuro Inwestycji Kapitałowych SA.

### 2.1. Opis Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A

Spółka jest jednostką wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000121747. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Siedzibą Spółki jest Kraków. Biuro Zarządu Spółki mieści się w Krakowie 30-716, przy ul. Albatrosów 2. Spółka identyfikowana jest za pomocą numerów REGON: 351062897 oraz numeru NIP: 676-110-99-14.

Spółka nie posiada oddziałów/zakładów.

### 2.2. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania spółką Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A.

W 2018 r. nie nastąpiła zmiana w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką.

W dniu 19 października 2018 r. została powołana spółka Biuro Inwestycji Kapitałowych 7 Sp. z o.o. o kapitale zakładowym 5 tys. zł- 100 udziałów w wartości nominalnej 50 zł każdy, które zostały objęte w całości przez Jednostkę Dominującą i pokryte w całości wkładem pieniężnym.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. nie nastąpiły żadne inne zmiany w strukturze i organizacji Grupy BIK.

### 3. Opis działalności Spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A.

#### 3.1. Opis podstawowych produktów i usług

Przedmiotem działalności Spółki, jest świadczenie usług zarządzania w ramach umów holdingowych i zarządzania na rzecz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy BIK. Spółka zajmuje się przygotowaniem projektów deweloperskich realizowanych następnie przez spółki zależne z Grupy BIK.

#### 3.2. Rynki zbytu

Spółka świadczy na terytorium Polski usługi zarządzania na rzecz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy BIK. Spółka wskazuje następujących odbiorców jej usług, od których (każdego z osobna) uzyskiwane przychody stanowią co najmniej 10% wszystkich uzyskiwanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży:

- Biuro Inwestycji Kapitałowych Kraków 1 Sp. z o.o. 21% przychodów ze sprzedaży,
- Biuro Inwestycji Kapitałowych Kraków 2 Sp. z o.o. 17% przychodów ze sprzedaży,
- Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 1 Sp. z o.o. 42% przychodów ze sprzedaży.
- Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o. 14% przychodów ze sprzedaży.

#### 3.3. Rynki zaopatrzenia

W 2018 r. transakcje z żadnym dostawcą nie przekroczyły udział 10% przychodów ze sprzedaży Spółki.

#### 3.4. Informacje o umowach znaczących dla działalności spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A.

Brak umów znaczących dla działalności Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. w roku 2018.

##### 3.4.1. Umowy i transakcje z zakresu działalności operacyjnej

W 2018 roku, Emitent koncentrował się przede wszystkim na świadczeniu usług na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej.

##### 3.4.2. Umowy kredytowe i umowy pożyczek

#### Zestawienie pożyczek otrzymanych

W 2018 r. Spółka nie otrzymała nowych pożyczek. Poniżej zamieszczono zestawienie zobowiązania z tytułu pożyczek według stanu na dzień 31.12.2018 r.

Pożyczki wg rodzaju (w tysiącach złotych)	31.12.2018 r.
Pożyczki (zobowiązania wobec jednostek powiązanych)	3 429
w tym:	
część krótkoterminowa	-
część długoterminowa	3 429

### Zestawienie pożyczek udzielonych

Poniżej zamieszczono zestawienie pożyczek udzielonych przez Biuro Inwestycji Kapitałowych SA jednostkom powiązanim w roku 2018:

Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Udzielona kwota pożyczki (w tys. zł)	Termin spłaty	Oprocentowanie
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	15 styczeń 2018 r.	85	31 grudzień 2018 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	5 luty 2018 r.	50	31 grudzień 2018 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Kraków 2 Sp. z o.o.	28 luty 2018 r.	10	31 grudzień 2019 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o.	1 marzec 2018 r.	10	31 grudzień 2019 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o.	8 marzec 2018 r.	40	31 grudzień 2019 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	14 marzec 2018 r.	20	31 grudzień 2018 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	14 marzec 2018 r.	10	31 grudzień 2018 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	26 marzec 2018 r.	160	31 grudzień 2019 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	28 marzec 2018 r.	50	31 grudzień 2018 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	9 kwiecień 2018 r.	65	31 grudzień 2019 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	14 czerwiec 2018 r.	100	31 grudzień 2019 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych 6 Sp. z o.o.	3 lipiec 2018 r.	50	31 grudzień 2021 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych 5 Sp. z o.o.	11 wrzesień 2018 r.	10	31 grudzień 2021 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych 5 Sp. z o.o.	12 wrzesień 2018 r.	45	31 grudzień 2021 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Property 1 Sp. z o.o.	8 październik 2018 r.	5	31 grudzień 2021 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych 5 Sp. z o.o.	8 październik 2018 r.	50	31 grudzień 2021 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 1 Sp. z o.o.	30 październik 2018 r.	100	31 grudzień 2019 r.	5,5%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 1 Sp. z o.o.	31 październik 2018 r.	200	31 grudzień 2019 r.	5,5%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	8 listopad 2018 r.	70	31 grudzień 2019 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	9 listopad 2018 r.	50	31 grudzień 2019 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych 5 Sp. z o.o.	9 listopad 2018 r.	50	31 grudzień 2021 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	21 listopad 2018 r.	200	31 grudzień 2019 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 1 Sp. z o.o.	28 listopad 2018 r.	100	31 grudzień 2019 r.	5,5%
Biuro Inwestycji Kapitałowych 7 Sp. z o.o.	5 grudzień 2018 r.	1 800	31 grudzień 2021 r.	5,5%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	5 grudzień 2018 r.	200	31 grudzień 2019 r.	5,0%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 1 Sp. z o.o.	19 grudzień 2018 r.	1 400	31 grudzień 2021 r.	5,0%

Biuro Inwestycji Kapitałowych Kraków 2 Sp. z o.o.	19 grudzień 2018 r.	400	31 grudzień 2021 r.	5,0%
<b>Razem pożyczki udzielone</b>		<b>5 330</b>		
Zostały spłacone w 2018 r. przez:				
Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o.	1 marzec 2018 r.	(10)	10 kwiecień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o.	8 marzec 2018 r.	(40)	10 kwiecień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	30 sierpień 2017 r.	(30)	20 czerwiec 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	15 styczeń 2018 r.	(85)	20 czerwiec 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	14 marzec 2018 r.	(20)	20 czerwiec 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	14 marzec 2018 r.	(10)	20 czerwiec 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	5 luty 2018 r.	(50)	25 lipiec 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	28 marzec 2018 r.	(50)	25 lipiec 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych Property 1 Sp. z o.o.	19 kwiecień 2012 r.	(5)	5 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 2 Sp. z o.o.	20 styczeń 2012 r.	(10)	11 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 2 Sp. z o.o.	2 maj 2012 r.	(7)	18 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 2 Sp. z o.o.	14 maj 2012 r.	(20)	20 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 6 Sp. z o.o.	28 listopad 2014 r.	(3)	21 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 6 Sp. z o.o.	3 kwiecień 2013	(5)	24 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 6 Sp. z o.o.	27 sierpień 2013	(20)	24 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 6 Sp. z o.o.	23 wrzesień 2013	(50)	24 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 6 Sp. z o.o.	24 wrzesień 2013	(50)	24 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 6 Sp. z o.o.	24 październik 2013	(10)	24 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 6 Sp. z o.o.	28 marzec 2014	(4)	24 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 6 Sp. z o.o.	31 marzec 2015	(3)	24 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 6 Sp. z o.o.	28 kwiecień 2015	(5)	24 grudzień 2018 r.	
Biuro Inwestycji Kapitałowych 6 Sp. z o.o.	29 czerwiec 2015	(6)	24 grudzień 2018 r.	
<b>Razem pożyczki spłacone</b>		<b>(493)</b>		
<b>Razem saldo po uwzględnieniu spłat pożyczek</b>		<b>4 837</b>		

Spółka nie udzielała pożyczek podmiotom spoza Grupy oraz innym niż powiązane kapitałowo, bądź osobowo z Grupą.

### 3.4.3. Transakcje z jednostkami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W roku obrotowym 2018, jak i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie były zawierane z podmiotami powiązanymi transakcje na warunkach innych niż rynkowe.

### 3.4.4. Poręczenia i gwarancje

W 2018 r. Spółka nie udzielała nowych poręczeń oraz gwarancji.

### 3.4.5. Umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Poza umowami opisanymi w ramach niniejszego sprawozdania, Spółka nie zawierała innych umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, poza tym Spółka była stronami umów typowych dla prowadzonej działalności.

### 3.4.6. Umowy i transakcje znaczące, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego

W dniu 18 stycznia 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji zabezpieczonych obligacji serii A. Emisja obligacji została przeprowadzona w drodze oferty prywatnej w trybie art. 33 pkt 2 ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. W dniu 18 stycznia 2019 roku Emitent przydzielił 10.639 obligacji serii A jednemu obligatariuszowi instytucjonalnemu. Wyemitowane obligacje mają następujące cechy:

- obligacje zabezpieczone na okaziciela, nie posiadające formy dokumentu,
- wartość nominalna jednej obligacji: 1.000,00 PLN,
- cena emisyjna jednej obligacji: 940,00 PLN,
- wielkość emisji: 10.639 obligacji, o łącznej wartości nominalnej 10.639.000 PLN,
- cel emisji: środki pozyskane przez Emitenta z emisji obligacji zostały w całości przeznaczone na udzielenie pożyczki spółce zależnej od Emitenta – Biuro Inwestycji Kapitałowych 7 Sp. z o.o. w kwocie 10.000.660,00 PLN, która została następnie w całości przeznaczona na realizację zamierzeń inwestycyjnych, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 16/2018 z dnia 7 grudnia 2018 roku,
- oprocentowanie: zmienne, według stopy procentowej równej 3-miesięcznej stawce WIBOR (WIBOR 3M) powiększonej o marżę
- termin wykupu: 2 lata,
- obligacje są zbywalne,
- termin płatności odsetek: w okresach kwartalnych,
- prawo żądania przedterminowego wykupu przez obligatariuszy: w przypadku zajścia określonych zdarzeń, typowych dla tego typu instrumentów finansowych, obligatariusze będą uprawnieni do przedstawienia obligacji do przedterminowego wykupu,
- prawo żądania przedterminowego wykupu przez Emitenta: Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części obligacji w każdym czasie istnienia obligacji,
- zabezpieczenie obligacji: zabezpieczenia nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku przy emisji tego rodzaju instrumentów finansowych.

W dniu 22 stycznia 2019 roku spółka Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. udzieliła spółce zależnej Biuro Inwestycji Kapitałowych 7 Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 10.000.660,00 zł.



## 4. Sytuacja finansowa Spółki

### 4.1. Omówienie sytuacji finansowej

Głównym składnikiem aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. są *Długoterminowe aktywa finansowe* stanowiące 95% aktywów Spółki. Składnikami tych aktywów są: posiadane udziały w spółkach celowych, udzielone pożyczki długoterminowe.

Wartość udziałów w poszczególnych jednostkach powiązanych prezentowanych w ramach sprawozdania finansowego Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła:

#### Spółki zależne, współzależne i stowarzyszone bezpośrednio

Nazwa Spółki	Wartość księgową udziałów (w tysiącach złotych)	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym
Biuro Inwestycji Kapitałowych Kraków 1 Sp. z o.o.	14 796	100%	100%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Kraków 2 Sp. z o.o.	14 557	100%	100%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 1 Sp. z o.o.	15 313	100%	100%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o.	5 801	100%	100%
Biuro Inwestycji Kapitałowych – 2 Sp. z o.o.	1 055	100%	100%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Property 1 Sp. z o.o.	5 472	100%	100%
Biuro Inwestycji Kapitałowych – 5 Sp. z o.o.	4 403	100%	100%
Biuro Inwestycji Kapitałowych – 6 Sp. z o.o.	7	100%	100%
Biuro Inwestycji Kapitałowych – 7 Sp. z o.o.	5	100%	100%
Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o.	4 000	80%	80%

#### Spółki zależne, współzależne i stowarzyszone pośrednio

Nazwa Spółki	Wartość udziałów (w tysiącach złotych)	% posiadanych udziałów/ akcji	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym
Marathon 2 Sp. z o.o.	24*	47%*	47%*
Savia Karpaty Sp. z o.o.	7 401*	47%*	47%*

\*47% udziałów w spółce Marathon 2 Sp. z o.o. posiada spółka Biuro Inwestycji Kapitałowych – 6 Sp. z o.o., a 100% udziałów w spółce Savia Karpaty Sp. z o.o. posiada spółka Marathon 2 Sp. z o.o.

Wartość aktywów netto Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 89.554 tys. zł. Wpływ na wzrost wartości Kapitałów własnych Spółki miał osiągnięty zysku netto w kwocie 610 tys. zł, rozliczenie programu warrantów subskrypcyjnych 387 tys. zł.

Największą pozycją po stronie zobowiązań, są zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych, czyli otrzymane pożyczki do spółek celowych.

<b>Zestawienie zobowiązań (w tysiącach złotych)</b>	<b>31 grudnia 2018 r.</b>
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3 429
Zobowiązania z tytułu leasingu	302
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	286
<b>Razem</b>	<b>4 017</b>

Źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki są przychody z umów holdingowych (wraz z udostępnieniem praw do posługiwania się znakiem towarowym Spółki) oraz umowy o zarządzanie, przychody z tytułu zastępstwa inwestycyjnego, które wzrosły w roku 2018 do poziomu 3.326 tys. zł z 3.253 tys. zł w roku 2017.

Spółka ponosi koszty operacyjne związane głównie z administracją spółkami celowymi, na rzecz których Spółka świadczy usługi. Koszty operacyjne (zużycie materiałów i energii, usługi obce, podatki i opłaty, wynagrodzenia, amortyzacja, pozostałe koszty rodzajowe) wyniosły w 2018 r. 3.504 zł (w stosunku do wartości 2.784 tys. zł w roku 2017). Wzrost kosztów w roku 2018 był spowodowany przede wszystkim wzrostem kosztów wynagrodzeń oraz usług obcych.

W 2018 r. Spółka rozpoznała w ramach działalności finansowej w RZiS przychody z odsetek od pożyczek w wartości 861 tys. zł oraz odsetki od lokat bankowych 64 tys. zł

W 2018 r. Spółka odnotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wartości 4.248 tys. zł. Spółka otrzymała zwrot udzielonych pożyczek wraz z odsetkami w kwocie 622 tys. zł oraz ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych 483 tys. zł. Równocześnie w ramach wydatków inwestycyjnych Spółka prezentuje udzielone pożyczki w kwocie 5.330 tys. zł.

## 4.2. Wykorzystanie środków z emisji papierów wartościowych

W dniach 27 października 2016 roku do 4 listopada 2016 roku Emitent przeprowadził emisję publiczną akcji serii I z której pozyskał łącznie 20.340.000 zł (po pomniejszeniu o łączne koszty emisji 18.821.311,38 zł). Pozyskane środki z publicznej emisji akcji zostały przeznaczone na realizację celów emisji opisanych szczegółowo w prospekcie emisyjnym Emitenta zatwierdzonym w dniu 8 grudnia 2015 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego m.in.:

- 1) objęcie 115.900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.795.000 zł w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o., w dniu 14 grudnia 2017 roku;
- 2) objęcie 2.500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.250.000 zł w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych – 5 Sp. z o.o.
- 3) objęcie 4.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 zł w kapitale zakładowym spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o. w dniu 10 kwietnia 2017 r.

## 4.3. Istotne pozycje pozabilansowe

Poręczenie Biuro Inwestycji Kapitałowych SA (solidarne poręczenie wraz z udziałowcem spółki Marathon 2 Sp. z o.o.) bankowi Pekao SA (kredytodawca), będącego zabezpieczeniem spłat kredytów udzielonych spółce Savia Karpaty Sp. z o.o. do kwot 7.401.300 euro (kwota kredytu 6.167.750 euro), 1.800.000 zł (kwota kredytu 1.500.000- kredyt spłacony w całości) oraz na zabezpieczenie transakcji na instrumentach pochodnych do kwoty 5.280.000 zł – poręczenie będzie wykonane w przypadku, gdy w następstwie skutecznego wzruszenia decyzji o warunkach zabudowy, pozwolenia na budowę lub pozwolenia na użytkowanie lub wydania decyzji nakazującej rozbiórkę budynku, zabezpieczone wierzytelności staną się płatne i wymagalne, a kredytobiorca nie będzie w stanie ich samodzielnie zaspokoić. Poręczenie udzielone na maksymalny okres czasu do 30

listopada 2028 r. Dodatkowo spółka Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A złożyła oświadczenie jako poręczyciel - o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par.1 pkt 5 KPC.

W dniu 29 sierpnia 2017 r. Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia do kwoty 16.494 tys. zł, za zobowiązania spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych Quantum Radom Sp. z o.o. z tytułu zawartej umowy kredytu nieodnawialnego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Poręczenie jest ważne do dnia 28 lutego 2023 r. Dodatkowo Spółka Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A złożyła oświadczenie jako poręczyciel o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par.1 pkt 5 KPC.

Zastaw rejestrowy na udziałach spółek: Biuro Inwestycji Kapitałowych Kraków 1 Sp. z o.o., Biuro Inwestycji Kapitałowych Kraków 2 Sp. z o.o., Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 1 Sp. z o.o., BIK Quantum Radom Sp. z o.o. (oraz zastaw finansowy) na rzecz banków.

#### 4.4. Prognozy wyników finansowych

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 r.

#### 4.5. Zasady sporządzenia sprawozdań finansowych oraz podstawa publikacji raportu

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Biuro Inwestycji Kapitałowych SA za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 91 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, z uwzględnieniem obecnego statusu prawnego Emitenta.

Sprawozdanie finansowe spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych SA zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

### 5. Perspektywy rozwoju spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. oraz ryzyka i zagrożenia

#### 5.1. Strategia spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A.

Strategia rozwoju Emitenta na najbliższy, 12 miesięczny okres skoncentruje się na następujących kierunkach:

- Realizacji celów emisji określonych szczegółowo w prospekcie emisyjnym Emitenta zatwierdzonym w dniu 8 grudnia 2015 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- Intensyfikacji działań w kierunku istotnego zwiększenia tempa i skali działalności, w tym rozpoczęcia realizacji kolejnych inwestycji na posiadanych gruntach;
- Konsekwentnym zwiększaniu liczby wynajmowanych powierzchni przy jednoczesnym dbaniu o rentowność prowadzonej działalności;
- Umacnianiu pozycji Grupy BIK na rynkach, na których Grupa jest obecna;
- Dostosowywaniu oferty do potrzeb rynku, harmonogramu realizacji kolejnych projektów deweloperskich do bieżącej i przewidywalnej koniunktury na rynku, przy założeniu utrzymania optymalizacji ponoszonych przez Grupę BIK nakładów i otrzymywanych wpływów oraz stopnia bieżącej płynności;
- Dążeniu do zapewnienia optymalnej struktury finansowania realizowanych projektów inwestycyjnych;
- Dalszym budowaniu zaufania Klientów do marki BIK;
- Dostosowywaniu struktury organizacyjnej i zatrudnienia do przewidywalnej skali działalności operacyjnej;
- Dalszej optymalizacji wydatków na koszty ogólnego zarządu;

- Zapewnieniu rozbudowy banku ziemi, ze skorelowaniem wydatków na ten cel z przewidywanymi potrzebami Emitenta i Grupy BIK.

W okresie objętym raportem Emitent m.in. zawiązał spółkę celową Biuro Inwestycji Kapitałowych 7 Sp. z o.o. w celu wydzielenia działalności inwestycyjnej Emitenta polegającej na nabywaniu papierów wartościowych. Ponadto Emitent dokonał przeglądu możliwych opcji finansowania nowych inwestycji.

## 5.2. Perspektywy i czynniki rozwoju spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A.

W przyszłych okresach przewidywane jest kontynuowanie dotychczasowej działalności Emitenta z uwzględnieniem zarówno środków własnych, jak i tych pochodzących z finansowania dłużnego.

## 5.3. Ryzyko prowadzonej działalności

### 5.3.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

#### Ryzyko kredytowe, kursowe i stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej powstaje w trakcie normalnej działalności Spółki.

#### Ryzyko działalności spółek zależnych oraz istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych

Spółka ponosi ryzyko związane z działalnością spółek zależnych wynikające z ich możliwości związanych z wywiązywaniem się wobec Spółki ze zobowiązań wynikających z umów holdingowych i zarządzania. Ryzyko działalności operacyjnej spółek zależnych, zakłócenia w regulowaniu przez nie należności do Spółki, mogą bezpośrednio przełożyć się na kwestie regulowania zobowiązań przez Spółkę.

#### Ryzyko inwestycyjne

Projekty inwestycyjne realizowane przez Spółkę oraz Grupę BIK wymagają znacznego zaangażowania kapitałowego i są obarczone wieloma ryzykami. Takie ryzyka obejmują w szczególności: nieuzyskanie lub wzruszenie uzyskanych już pozwoleń, zezwoleń lub innych decyzji administracyjnych niezbędnych do wykorzystania gruntu oraz realizacji projektów deweloperskich zgodnie z planami Spółki, opóźnienie rozpoczęcia lub zakończenia budowy, wzrost kosztów ponad poziom założony w budżecie, niewypłacalność wykonawców lub podwykonawców, spory pracownicze u wykonawców lub podwykonawców, niedobór materiałów lub sprzętu budowlanego, nieszczęśliwe wypadki lub nieprzewidziane trudności techniczne, brak możliwości uzyskania pozwoleń umożliwiających oddanie budynku do użytkowania lub innych wymaganych pozwoleń, jak również zmiany w przepisach regulujących wykorzystanie gruntów. Wystąpienie każdej z powyższych okoliczności może spowodować opóźnienia w zakończeniu projektu, wzrost kosztów lub utratę przychodów z takiego projektu, zablokowanie środków zainwestowanych w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach brak możliwości zakończenia projektu.

#### Ryzyko utraty płynności finansowej

Celem zarządzania płynnością finansową jest zabezpieczenie Emitenta przed jego niewypłacalnością. Cel ten jest realizowany poprzez systematyczne dokonywanie projekcji zadłużenia, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania.

Spółka utrzymuje bezpieczne wskaźniki płynności i zadłużenia, a zdaniem Zarządu jej sytuacja majątkowa i finansowa na koniec 2018 r. świadczy o jej stabilnej kondycji finansowej.

### Wskaźniki płynności

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Wskaźnik płynności bieżącej	12,55	22,6
Wskaźnik płynności natychmiastowej	5,16	18,1

Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe) oraz Wskaźnik płynności natychmiastowej (środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe) –spadek wskaźników jest spowodowany przede wszystkim spadkiem wartości środków pieniężnych wydatkowanych w 2018 r. w dużej mierze na działania inwestycyjne Spółki.

### Wskaźniki zadłużenia

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Stopa zadłużenia	4,5%	4,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	4,7%	4,7%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnym	101%	105%

Stopa zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) oraz wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania ogółem / kapitał własny) – Spółka utrzymuje w 2018 r. wartości tych wskaźników na niezmiennym poziomie. Spółka w bardzo niewielkim stopniu korzysta z finansowania zewnętrznego, otrzymane pożyczki pochodzą od jednostek powiązanych i stanowią niewielki procent wartości majątku Spółki.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnym (kapitał własny / aktywa trwałe) – utrzymuje się on na stabilnym poziomie.

## 5.3.2. Opis innych czynników ryzyka z określeniem stopnia, w jakim spółka Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. jest na nie narażona

### Ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka nie może zapewnić, że jej cele strategiczne zostaną osiągnięte. Rynek, na którym działa, podlega zmianom, których kierunek i skala zależne są od wielu czynników. Przyszła pozycja, a w efekcie przychody i zyski Spółki, zależne są od skuteczności wypracowanej strategii działania. Podjęcie niefortunnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

### Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności

Koszty operacyjne i inne koszty Spółki mogą wzrosnąć przy równoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników, które mogą powodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, zaliczyć można: inflację; wzrost podatków i innych opłat publicznoprawnych; zmiany w przepisach prawa (w tym zmiany dotyczące przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy oraz przepisów o ochronie środowiska) lub w polityce rządowej, które zwiększają koszty utrzymania zgodności z takimi przepisami lub polityką; wzrost kosztów finansowania działalności gospodarczej. Wyżej wymienione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

### Ryzyko utraty pracowników

Spółka działa w oparciu o wiedzę i doświadczenie pracowników. Odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować opóźnienie w realizacji projektów inwestycyjnych. Wystąpiłaby konieczność zatrudnienia nowych pracowników. Zatrudnienie nowej kadry wiąże się m.in. z długotrwałym okresem rekrutacji, długotrwałym okresem zapoznawania się nowych pracowników z działalnością Spółki, co bezpośrednio wpływa na osiągnięcie oczekiwanej pełnej wydajności w pracy. W celu zapobieżenia ww. ryzyku Spółka prowadzi politykę

kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników ze Spółką, efektywne motywowanie pracowników poprzez systemy premiowe oraz rozwoju poprzez szkolenia specjalistyczne.

### **Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego**

Spółka nie jest uzależniona od systemów informatycznych, jednakże awaria wykorzystywanego przez nią systemu informatycznego, której skutkiem byłaby utrata danych może spowodować czasowe utrudnienie działalności Spółki, w tym w szczególności w kontaktach z jej klientami. Spółka nie może zagwarantować, że wykorzystywane przez nią systemy informatyczne będą wystarczające dla jej przyszłych potrzeb. Wystąpienie awarii systemów informatycznych lub niezaspokajanie przez nie przyszłych potrzeb Spółki mogłoby mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

### **Ryzyko zmian prawa podatkowego**

Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Spółki, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

### **Ryzyko związane ze stosowaniem prawa podatkowego przez organy skarbowe**

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji czy sądy. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa. Powoduje to brak pewności, co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości, co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej strony powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji. W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w Unii Europejskiej i które powinny być z nimi w pełni zharmonizowane, należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych, do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie Unii Europejskiej. Brak stabilności w praktyce stosowania przepisów prawa podatkowego może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

### **Ryzyko ekonomiczne i polityczne**

Spółka prowadzi swoją działalność w Polsce, która uznawana jest za rynek rozwijający się. Inwestorzy inwestujący w akcje spółek działających na takich rynkach powinni mieć świadomość istnienia na takich rynkach większych ryzyk ekonomicznych i politycznych niż na rynkach rozwiniętych.

Sytuacja finansowa branży deweloperskiej w Polsce, a więc i sytuacja finansowa Spółki, jest ściśle związana z czynnikami ekonomicznymi takimi jak zmiany PKB, inflacja, bezrobocie, kursy walutowe czy wysokość stóp procentowych. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą doprowadzić do spadku popytu na nowe powierzchnie magazynowe, co może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

## 6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

### 6.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Od dnia 23 listopada 2016 roku Emitent podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego, określonego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętego przez Radę Giełdy GPW w dniu 13 października 2015 roku. Dokument ten dostępny jest na stronie www:

[https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW\\_1015\\_17\\_DOBRE\\_PRAKTYKI\\_2.pdf](https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_2.pdf)

### 6.2. W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Emitent w 2018 roku przestrzegał zasady ładu korporacyjnego, objętych dokumentem pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” za wyjątkiem zasady I.Z.1.11.; I.Z.1.15.; I.Z.1.16.; I.Z.1.20.; II.Z.2.; IV.Z.2.; IV.Z.3.; VI.Z.2.; VI.Z.4.

Opis zasad, których Spółka nie stosuje, wraz z wyjaśnieniem przyczyn ich niestosowania zamieszczono poniżej:

- 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,

Wyjaśnienie: Emitent nie stosuje wyraźnej reguły określającej sposób zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. O zmianie takiego podmiotu decyduje Rada Nadzorcza Spółki, kierując się głównie kryterium renomy, niezależności, interesem akcjonariuszy oraz ceny.

- I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie 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.

Wyjaśnienie: Emitent dotychczas nie opracował polityki różnorodności dot. jego władz oraz jego kluczowych menedżerów. Do podstawowych kryteriów wyboru danej osoby należą kompetencje, doświadczenie, umiejętności oraz efektywność. Jednocześnie Emitent zamieszcza dane osób zasiadających w Zarządzie na stronie internetowej, zgodnie z aktualnie obowiązującymi wymogami w tym zakresie.

- I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Wyjaśnienie: Emitent nie transmituje obrad Walnego Zgromadzenia, ze względu na rozmiar przedsiębiorstwa Emitenta, trudności techniczne z tym związane oraz optymalizacją kosztów swojej działalności.

- I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Wyjaśnienie: Emitent nie dokonuje zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, ze względu na rozmiar przedsiębiorstwa Emitenta, trudności techniczne z tym związane oraz optymalizacją kosztów swojej działalności. Przebieg obrad jest każdorazowo ujmowany w protokole obrad Walnego Zgromadzenia, który jest publikowany na stronie internetowej Emitenta oraz przekazywany do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

- II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Wyjaśnienie: Powyższa zasada nie jest przez Emitenta stosowana. Emitent w przedmiotowym zakresie stosuje się do art. 380 Kodeksu spółek handlowych.

- IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Wyjaśnienie: Emitent nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji z obrad Walnego Zgromadzenia, ze względu na brak uzasadnienia takich działań z uwagi na strukturę akcjonariatu, trudności techniczne z tym związane oraz optymalizację kosztów swojej działalności.

- IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Wyjaśnienie: Przepisy Kodeksu Spółek Handlowych regulują krąg osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, wobec czego Emitent nie widzi konieczności wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwienia obecności na Walnym Zgromadzeniu przedstawicielom mediów.

- VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Wyjaśnienie: Obowiązujący u Emitenta program motywacyjny zakłada możliwość realizacji innych instrumentów finansowych powiązanych z akcjami Emitenta w terminie krótszym niż 2 lata. Z tego względu Emitent nie realizuje przedmiotowej zasady.

- VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:
  - 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
  - 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
  - 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
  - 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
  - 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wyjaśnienie: Emitent nie stosuje sformalizowanej polityki wynagrodzeń. Jednocześnie Emitent publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń członków organów spółki w okresowym sprawozdaniu z działalności.

### 6.3. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Emitenta odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w przedsiębiorstwie Emitenta oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznanych



za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 757). Do istotnych cech stosowanych u Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniających efektywność procesu sprawozdawczości finansowej należą:

- ustalona struktura kompetencyjności i podział obowiązków w trakcie przygotowywania informacji finansowych;
- ustalona kompetencyjność i zakres raportowania finansowego;
- weryfikacja skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta przez niezależnego biegłego rewidenta;
- dokonywanie szacunków mających istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Osoby odpowiedzialne za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Emitenta wchodzi w skład wysoko wykwalifikowanego zespołu pracowników Działu Finansowo-Księgowego kierowanego przez Dyrektora Finansowego Panią Karolinę Nowak.

Przygotowane sprawozdania finansowe, przed przekazaniem ich niezależnemu biegłemu rewidentowi, sprawdzane są przez Dyrektora Finansowego Emitenta.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Emitent poddaje skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta o uznanych i odpowiednio wysokich kwalifikacjach. System finansowo-księgowy Emitenta jest źródłem danych zarówno dla sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Emitenta sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej. W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych analizuje się szczegółowo wyniki finansowe Emitenta i spółek zależnych od Emitenta wchodzących w skład grupy kapitałowej objętej konsolidacją i w porównaniu do założeń budżetowych.

Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Emitenta i spółek zależnych od Emitenta zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

W trakcie roku Zarząd Emitenta analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym budżetem. Wykorzystuje do tego stosowaną w przedsiębiorstwie Emitenta sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Emitenta i uwzględnia format oraz szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych grupy kapitałowej Emitenta.

Emitent ponadto stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i sprawozdawczości zarządczej.

W przedsiębiorstwie Emitenta co roku tworzony jest również szczegółowy budżet operacyjny. W proces ten, kierowany przez Zarząd Emitenta, zaangażowane jest również kierownictwo średniego i wyższego szczebla w przedsiębiorstwie Emitenta. Przygotowywany corocznie budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Emitenta i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Zarządzanie ryzykiem w przedsiębiorstwie Emitenta odbywa się poprzez identyfikację i ocenę obszarów ryzyka dla wszystkich sektorów działalności Emitenta jego grupy kapitałowej wraz z jednoczesnym definiowaniem działań niezbędnych do jego ograniczenia lub eliminacji.

**6.4. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Na dzień 31.12.2018 r. co najmniej 5 % akcji Spółki posiadali następujący Akcjonariusze:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Bogumił Tokarz	450 000	10,85%	850 500	12,47%
Roman Wąsikiewicz	385 406	9,29%	719 156	10,55%
Jacek Kłeczek	375 000	9,04%	708 750	10,40%
Krzysztof Szewczyk	375 000	9,04%	708 750	10,40%
Łukasz Wąsikiewicz	375 000	9,04%	708 750	10,40%
Beata Kłeczek	375 000	9,04%	708 750	10,40%
Jolanta Cepielik-Szewczyk	375 000	9,04%	708 750	10,40%
Pozostali	1 437 740	34,66%	1 704 740	24,98%
	<b>4 148 146</b>	<b>100%</b>	<b>6 818 146</b>	<b>100%</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Spółki dominującej składał się z 2.048.146 akcji zwykłych i 2.100.000 akcji uprzywilejowanych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 190.000 akcji serii A, imiennych, uprzywilejowanych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 1.910.000 akcji serii G imiennych, uprzywilejowanych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 900.000 akcji serii H na okaziciela, zwykłych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 1.130.000 akcji serii I na okaziciela, zwykłych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 18.146 akcji serii J na okaziciela, zwykłych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Kapitał zakładowy został pokryty wkładami pieniężnymi oraz niepieniężnymi. Z akcjami Spółki związane jest prawo do łącznie 6.818.146 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki. 190.000 akcji uprzywilejowanych serii A daje prawo do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, pozostałe akcje uprzywilejowane serii G tj. 1.910.000 akcji daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 11 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki, na podstawie obowiązującego w Spółce programu motywacyjnego oraz w ramach realizacji wymiany warrantów serii A1 na akcje serii J przez osoby uprawnione z tych warrantów, przydzielił 18.146 akcji zwykłych na okaziciela serii J, które zostały uprzednio w całości opłacone przez osoby uprawnione. Wydanie akcji serii J nastąpiło w dniu 8 marca 2019 roku poprzez zapisanie tych akcji na rachunkach maklerskich osób uprawnionych. Podwyższenie kapitału zakładowego wynikające z ww. zdarzenia nie zostało na dzień bilansowy zarejestrowane w Sądzie.

Stan posiadania bezpośrednio akcji Spółki przez Członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Osoby zarządzające	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
Mirostaw Koszany	4 558	0,11%	4 558	0,07%
Roman Wąsikiewicz	385 406	9,29%	719 156	10,55%

W dniu 15 stycznia 2018 r. Pan Mirostaw Koszany nabył 490 akcji serii I. W dniu 11 grudnia 2018 roku Panu Mirostawowi Koszany zostało przydzielonych 3.886 akcji serii J (w ramach wymiany warrantów serii A1 na akcje).

Dnia 23 stycznia 2018 r. Pan Roman Wąsikiewicz nabył 185 akcji serii I, dnia 24 stycznia 2018 r. 610 akcji serii I oraz dnia 29 maja 2018 roku 520 akcji serii I. W dniu 11 grudnia 2018 roku Panu Romanowi Wąsikiewiczowi zostało przydzielonych 3.886 akcji serii J (w ramach wymiany warrantów serii A1 na akcje).

Stan posiadania bezpośrednio akcji Spółki przez Członków Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Osoby nadzorujące	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
Jacek Kłeczek	375 000	9,04%	708 750	10,40%
Krzysztof Szewczyk	375 000	9,04%	708 750	10,40%
Łukasz Wąsikiewicz	375 000	9,04%	708 750	10,40%
Bogumił Tokarz	450 000	10,85%	850 500	12,47%

Informacja o wartości wynagrodzeń otrzymanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej została zamieszczona w *Sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.* spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. w nocie 2.22 oraz w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.* Grupy kapitałowej Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A w nocie 35.3.

#### 6.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Nie istnieją tego typu papiery wartościowe.

#### 6.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją tego typu ograniczenia.

#### 6.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie § 10 Statutu Emitenta przeniesienie własności akcji imiennych wymaga uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Rady Nadzorczej Emitenta.

Zgodnie z § 11 Statutu Emitenta akcjonariuszom posiadającym akcje imienne uprzywilejowane przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia.

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

##### **Skład, powołanie, odwołanie i kadencja Zarządu**

Zgodnie z § 24 Statutu Emitenta Zarząd składa się od jednego do pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną trzy letnią kadencję.

##### **Kompetencje Zarządu, reprezentacja**

Zgodnie z § 25 Statutu Emitenta do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone dla innych organów Emitenta. Sposób działania Zarządu oraz zakres spraw wymagających uchwały Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z § 26 Statutu Emitenta Zarząd do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Emitenta uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie lub prokurent samoistny jeżeli zostanie ustanowiony.

Stosownie do § 5 Regulaminu Zarządu uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd, w tym w szczególności dotyczące:

- 1) wszelkich czynności, co do których prowadzenia chociażby jeden z Członków Zarządu wyraził sprzeciw,

- 2) ustanowienia lub odwołania prokury,
- 3) sporządzenia i przedstawienia rocznego sprawozdania finansowego oraz wniosków co do podziału zysku lub pokrycia straty Walnemu Zgromadzeniu,
- 4) zwoływania Walnych Zgromadzeń, ustalania porządku obrad i projektów uchwał,
- 5) zagadnień polityki gospodarczej i finansowej Emitenta oraz zakupów inwestycyjnych o wartości przekraczającej kwotę 500.000 zł.

Uchwały Zarządu wymaga również każda sprawa, gdy zażąda tego chociażby jeden Członek Zarządu, jak również inne sprawy należące do kompetencji Zarządu – o ile Zarząd uzna za uzasadnione rozpatrzenie ich w tym trybie.

Zarząd nie posiada prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Emitenta.

## 6.9. Opis zasad zmiany statutu

Zmianę w statucie Spółki może dokonać jedynie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta. Projekt uchwały w sprawie zmiany Statutu powinien zostać zgłoszony przez Zarząd Spółki i zaopiniowany przez Radę Nadzorczą.

## 6.10. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Postanowienia regulujące zasady działania, kompetencje, organizację Walnego Zgromadzenia znajdują się w Statucie Spółki, Regulaminie Walnych Zgromadzeń, którego tekst jednolity został przyjęty uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 23 października 2015 roku oraz w Kodeksie spółek handlowych.

Stosownie do postanowień § 1 Regulaminu Walnych Zgromadzeń jest ono zwoływane i obraduje zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno być dokonane na co najmniej dwadzieścia sześć dni przed terminem Zgromadzenia i powinno zawierać co najmniej:

- a) datę, godzinę i miejsce Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- b) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu,
- c) dzień rejestracji uczestnictwa w Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 4061 Kodeksu spółek handlowych,
- d) informację, że prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Zgromadzeniu,
- e) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Zgromadzenia,
- f) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Zgromadzenia.

### Kompetencje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Stosownie do § 17 Statutu Emitenta, uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podział zysku i pokrycie strat,
- 3) udzielenie członkom organów Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 6) zmiana Statutu,

- 7) połączenie lub podział Emitenta,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Emitenta,
- 9) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Emitenta lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) rozstrzygnięcia o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Emitenta lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 12) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,
- 13) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- 14) rozpatrywanie spraw zgłoszonych przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

## 6.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta oraz ich komitetów

### 6.11.1. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 r.

- |                      |                                    |
|----------------------|------------------------------------|
| • Jacek Kłeczek      | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| • Krzysztof Szewczyk | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Łukasz Wąsikiewicz | Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| • Bogumił Tokarz     | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Łukasz Koterwa     | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Andrzej Hopko      | Członek Rady Nadzorczej            |

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W 2018 r. oraz w 2019 r. do dnia przekazania raportu nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, wobec czego w dniu publikacji sprawozdania finansowego Emitenta skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- |                      |                                    |
|----------------------|------------------------------------|
| • Jacek Kłeczek      | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| • Krzysztof Szewczyk | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Łukasz Wąsikiewicz | Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| • Bogumił Tokarz     | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Łukasz Koterwa     | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Andrzej Hopko      | Członek Rady Nadzorczej            |

Kompetencje, organizacja i zasady działania Rady Nadzorczej są regulowane postanowieniami Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz przepisami kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza, zgodnie z § 2 Regulaminu Rady Nadzorczej, jest organem nadzoru Emitenta, i zgodnie z § 3 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności.

#### Skład, powołanie, kadencja i organizacja Rady Nadzorczej

Stosownie do § 19 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z od trzech do pięciu członków, a od momentu w którym Emitent stał się spółką publiczną Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Kadencja jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa cztery lata, z tym, że członkowie Rady mogą być wybierani ponownie.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie za pełnione funkcje, które ustala Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza, w świetle postanowień § 19 Statutu na okres kadencji wybiera ze swego grona:

- Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Sekretarza Rady Nadzorczej.

### **Posiedzenia Rady Nadzorczej i podejmowanie uchwał**

Zgodnie z § 20 Statutu Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie, co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady, także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub innego członka Rady. Posiedzenie odbyć się powinno w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

Członkowie Rady Nadzorczej, mogą brać udział w posiedzeniach za pomocą telefonu lub innych urządzeń telekomunikacyjnych z zastrzeżeniem, że wszystkie osoby biorące udział w posiedzeniu mogą się nawzajem komunikować. Taki udział w posiedzeniu będzie uważany za obecność na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

W trybie przewidzianym w § 19 Statutu można również podejmować uchwały, pod warunkiem, że wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to pisemną zgodę.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, w drodze pisemnego głosowania, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na pisemne głosowanie i treść proponowanych uchwał.

Członek Rady Nadzorczej może brać udział w posiedzeniu Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej.

Z zastrzeżeniem zdania drugiego, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały większością głosów przy czym w przypadku równej ilości głosów decyduje głos przewodniczącego.

### **Kompetencje Rady Nadzorczej**

Zgodnie z postanowieniami § 21 Statutu Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu, należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 2) sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Emitenta,
- 3) wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego, a o ile jest sporządzane – także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Emitenta,
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- 5) zatwierdzanie regulaminu Zarządu oraz ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
- 6) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Emitenta nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta,
- 7) wyrażanie zgody na rozporządzenie przez Emitenta prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przekraczającej równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta,

- 8) wyrażanie zgody na emisję obligacji o wartości przekraczającej równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta,
- 9) zatwierdzanie rocznych planów finansowych, przygotowywanych przez Zarząd,
- 10) rozpatrywanie i opiniowanie spraw, mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 11) udzielanie - od dnia, w którym Emitent uzyska status spółki publicznej - zgody na zawarcie przez Emitenta umowy z podmiotem powiązaniem ze Emitenta (w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych), przy czym udzielenie zgody nie jest wymagane w wypadku umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Emitenta z podmiotem zależnym, w którym Emitenta posiada większościowy udział kapitałowy,
- 12) ustalenie tekstu jednolitego Statutu.

### 6.11.2. Komitet Audytu

Komitet Audytu został powołany uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 16 marca 2017 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień przekazania sprawozdania finansowego do wiadomości publicznej skład Komitetu kształtował się następująco:

- Łukasz Koterwa Przewodniczący Komitetu Audytu
- Łukasz Wąsikiewicz Członek Komitetu Audytu
- Andrzej Hopko Członek Komitetu Audytu

#### Kompetencje Komitetu Audytu

Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W ramach monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Komitet Audytu dokonuje w szczególności:

- przeglądu systemu rachunkowości zarządczej,
- omówienia i oceny sprawozdań finansowych,
- omówienia i oceny sprawozdań Zarządu z działalności,
- omówienia prognoz oraz wykonania planów finansowych
- oceny wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku netto.

W ramach monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem Komitet Audytu wykonuje następujące czynności:

- monitorowanie prowadzonych przez Zarząd systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki,
- monitorowanie systemów kontroli wewnętrznej,
- ocena głównych zagrożeń dla działalności Spółki oraz procedur ograniczania ryzyka.

W ramach monitorowania czynności rewizji finansowej i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- przedstawia rekomendację dotyczące wyboru biegłego rewidenta,
- wyraża opinię w sprawie angażowania audytora zewnętrznego w wykonywanie innych usług niż badanie sprawozdań finansowych,

- monitoruje niezależność biegłego rewidenta,
- dokonuje przeglądu efektywności procesu badania sprawozdań finansowych.

W celu wykonywania swoich zadań Komitetu Audytu może w szczególności:

- domagać się przedłożenia przez Emitenta dokumentów, sprawozdań, wyjaśnień, przeprowadzenia audytu wewnętrznego lub zewnętrznego,
- zapraszać na spotkania ekspertów posiadających wiadomości specjalne, jak również pracowników oraz współpracowników Spółki w celu udzielenia wyjaśnień.

Osoby spełniające kryteria niezależności: Łukasz Koterwa i Andrzej Hopko.

Osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:

1) Łukasz Koterwa posiada wykształcenie wyższe (mgr). W 2004 roku ukończył Akademię Ekonomiczną w Krakowie, Wydział Zarządzania (kierunek: zarządzanie i marketing, specjalność: rachunkowość). W trakcie studiów w 2001 roku wyjechał na półroczne stypendium do Bredy (Holandia), gdzie uzyskał w 2004 roku tytuł licencjata w International Business School. W latach 2005-2006 zdał wszystkie egzaminy w ramach studiów ACCA (Association of Chartered Certified Accountants), jednak do tej pory nie złożył dokumentów uprawniających do członkostwa w tej organizacji. W 2009 roku ukończył studia podyplomowe „Metody wyceny spółek kapitałowych”, organizowane przez Szkołę Główną Handlową w Warszawie. W 2017 roku uzyskał tytuł MBA Krakowskiej Szkoły Biznesu przy Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie oraz Uniwersytetu w St. Gallen (Szwajcaria). W ramach doświadczenia zawodowego w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, w latach 2007-2012 pracował jako menedżer w Grupie ds. Rynków Kapitałowych w Pricewaterhousecoopers Sp. z o.o., a w latach 2012-2017 jako dyrektor ds. finansów i ryzyka w EDF Paliwa Sp. z o.o.

2) Andrzej Hopko posiada wykształcenie wyższe (mgr). W 2003 roku ukończył Wyższą Szkołę Bankową w Poznaniu na kierunku Rachunkowość i Finanse Przedsiębiorstw. Następnie w 2007 roku ukończył Podyplomowe Studia z Rachunkowości na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. Posiada licencję Ministra Finansów (nr. 20864/2008) uprawniającą do świadczenia usług księgowych. Od 2010 jest członkiem ACCA (the Association of Chartered Certified Accountants).

3) Łukasz Wąsikiewicz posiada wykształcenie wyższe (mgr prawa - Uniwersytet Jagielloński). Od 16 lat pracuje w jednej z wiodących firm doradczych świadczącej usługi w zakresie doradztwa podatkowego, finansowego oraz biznesowego, aktualnie jako Dyrektor odpowiedzialny za realizację wszechstronnych projektów doradczych. Ponadto brał udział w szeregu kursów i szkoleń z zakresu doradztwa podatkowego, finansów, sprawozdawczości finansowej, księgowości, zarządzania ryzykiem. Łukasz Wąsikiewicz posiada uprawnienia zawodowe doradcy podatkowego (nr licencji 10658).

Osoby posiadające wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent:

1) Łukasz Koterwa wiedzę oraz umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka, zdobył w trakcie pracy zawodowej oraz pełniąc funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu Spółki.

2) Andrzej Hopko wiedzę oraz umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka, zdobył w trakcie pracy zawodowej oraz pełniąc funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz Członka Komitetu Audytu Spółki/

3) Łukasz Wąsikiewicz wiedzę oraz umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka, zdobył w trakcie pracy zawodowej, pełniąc funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz Członka Komitetu Audytu Spółki, jak również przez wiele lat będąc akcjonariuszem Spółki.



Firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe Emitenta nie świadczyła innych usług nie będących badaniem sprawozdania finansowego na rzecz Emitenta.

Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Emitenta oraz świadczenia przez tą firmę dozwolonych usług niebędących badaniem na rzecz Emitenta:

1. Przed wystaniem przez Zarząd zaproszeń do składania ofert, Komitet Audytu rekomenduje Zarządowi trzy firmy audytorskie, do których powinny być wysłane zaproszenia.
2. Zarząd Emitenta może zaprosić do składania ofert dowolne inne firmy audytorskie w sprawie usługi badania ustawowego, pod warunkiem, że:
  - a. nie narusza to przepisów art. 17.3. 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, oraz
  - b. organizacja procedury przetargowej nie wyklucza z udziału w procedurze wyboru firm, które uzyskały mniej niż 15% swojego całkowitego wynagrodzenia z tytułu badań od jednostek zainteresowania publicznego w danym państwie Unii Europejskiej w poprzednim roku kalendarzowym, zamieszczonych w wykazie firm audytorskich, o których mowa w art. 91 Ustawy o biegłych.
3. Oferty na badanie i przegląd Sprawozdań Emitenta składane przez firmy audytorskie powinny uwzględniać fakt, że – zgodnie z art. 66.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości - w przypadku badania ustawowego w rozumieniu art. 2.1. Ustawy o biegłych, pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy.
4. Firmy audytorskie składają oferty na badanie i przegląd Sprawozdań Emitenta do Zarządu w terminie zgodnym jak w zaproszeniu do składania ofert.
5. Zarząd ma swobodę określenia procedury wyboru i może w jej trakcie prowadzić bezpośrednie negocjacje z zainteresowanymi oferentami.
6. Zarząd zbiera oferty złożone przez firmy audytorskie zgodnie z kryteriami wyboru określonymi w dokumentacji przetargowej oraz przygotowuje na potrzeby Komitetu audytu sprawozdanie zawierające wnioski ze złożonych ofert (Sprawozdanie).
7. Zarząd oraz Komitet Audytu uwzględniają wszelkie ustalenia lub wnioski zawarte w rocznym sprawozdaniu, o którym mowa w art. 90 ust. 5 Ustawy o biegłych, mogące wpłynąć na wybór firmy audytorskiej.
8. Komitet Audytu, na podstawie Sprawozdania dostarczonego przez Zarząd, analizuje i ocenia oferty złożone przez firmy audytorskie.
9. Komitet Audytu przedstawia do Rady Nadzorczej rekomendację, która zawiera przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie uzasadnionej preferencji wobec jednej z nich.
10. Rekomendacja oraz preferencja powinna się opierać na ocenie przez Komitet Audytu kryteriów, które Komitet Audytu uzna za istotne z punktu widzenia wyboru firmy audytorskiej.
11. Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uzasadnia przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BIK.
12. Maksymalny okres nieprzerwanej współpracy z firmą audytorską wynosi 5 lat.
13. Umowę na badanie i przegląd Sprawozdań BIK zawiera się maksymalnie na okres 3 lat.
14. Firma audytorska może ponownie wykonywać czynności badania i przeglądu sprawozdań finansowych po upływie co najmniej 4 lat od zakończenia poprzedniego badania i przeglądu Sprawozdań finansowych BIK.
15. Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badania Emitenta lub podmiot powiązany z firmą audytorską ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Emitenta ani jednostek powiązanych z Emitentem żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej.

16. Usługami zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 Ustawy o biegłych.
17. Świadczenie usług o których mowa powyżej możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Emitenta, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności i wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu.
18. W stosownych przypadkach Komitet Audytu wydaje wytyczne dotyczące usług.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego Emitenta została dokonana w oparciu i po przeprowadzeniu obowiązujące u Emitenta procedury wyboru firmy audytorskiej.

W okresie objętym raportem Komitet Audytu odbył łącznie 7 posiedzeń.

### 6.11.3. Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Zarządu kształtował się następująco:

- Mirosław Koszany                      Prezes Zarządu
- Roman Wąsikiewicz                Członek Zarządu

#### Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W roku 2018 aż do dnia przekazania sprawozdania finansowego do wiadomości publicznej, nie było zmian w składzie Zarządu Emitenta.

Kompetencje, organizacja i zasady działania Zarządu są regulowane postanowieniami Statutu, Regulaminu Zarządu oraz przepisami kodeksu spółek handlowych.

#### Skład, powołanie, odwołanie i kadencja Zarządu

Zgodnie z § 24 Statutu Emitenta Zarząd składa się od jednego do pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną trzy letnią kadencję.

#### Kompetencje Zarządu, reprezentacja

Zgodnie z § 25 Statutu Emitenta do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone dla innych organów Emitenta. Sposób działania Zarządu oraz zakres spraw wymagających uchwały Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z § 26 Statutu Emitenta Zarząd do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Emitenta uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie lub prokurent samoistny jeżeli zostanie ustanowiony.

Stosownie do § 5 Regulaminu Zarządu uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd, w tym w szczególności dotyczące:

- 1) wszelkich czynności, co do których prowadzenia chociażby jeden z Członków Zarządu wyraził sprzeciw,
- 2) ustanowienia lub odwołania prokury,
- 3) sporządzenia i przedstawienia rocznego sprawozdania finansowego oraz wniosków co do podziału zysku lub pokrycia straty Walnemu Zgromadzeniu,
- 4) zwoływania Walnych Zgromadzeń, ustalania porządku obrad i projektów uchwał,
- 5) zagadnień polityki gospodarczej i finansowej Emitenta oraz zakupów inwestycyjnych o wartości przekraczającej kwotę 500.000 zł.

Uchwały Zarządu wymaga również każda sprawa, gdy zażąda tego chociażby jeden Członek Zarządu, jak również inne sprawy należące do kompetencji Zarządu – o ile Zarząd uzna za uzasadnione rozpatrzenie ich w tym trybie.

## 7. Pozostałe informacje

### 7.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień sporządzenia tego sprawozdania, Spółka i jednostki od niej zależne nie są ani nie były stronami postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub innych spółek z Grupy BIK, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

### 7.2. System kontroli akcji pracowniczych

Uchwałą nr 18 Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2015 roku został wprowadzony u Emitenta program motywacyjny oparty na warrantach subskrypcyjnych, przewidujący wydanie pracownikom akcji Emitenta po spełnieniu warunków przewidzianych w/w uchwałą, regulaminem programu motywacyjnego oraz innymi wewnętrznymi regulacjami Emitenta. Program motywacyjny obowiązuje przez 3 kolejne lata obrotowe. Pierwszym rokiem obowiązywania programu motywacyjnego jest rok 2017. Ustalenie spełnienia się przesłanek do wydania pracownikom warrantów subskrypcyjnych za dany rok obowiązywania programu, stwierdza Rada Nadzorcza Emitenta podejmując stosowną uchwałę w tym zakresie

### 7.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za 2018 rok jest BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dalej: BDO).

Dnia 10 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki wybrała BDO w celu przeprowadzenia badania:

- jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku;
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 roku;
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończone odpowiednio 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2019 roku;
- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończone odpowiednio 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2019 roku.

Umowa na badanie sprawozdania finansowego (jednostkowego oraz skonsolidowanego) za rok obrotowy 2018 i 2019 została zawarta z BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej BDO PL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k) dnia 5 lipca 2018 r. Łączne wynagrodzenie za usługę badania sprawozdań rocznych za rok 2018 Biura Inwestycji Kapitałowych SA wyniosło 56.000 zł:

- badanie wstępne sprawozdania finansowego Spółki i Grupy za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 roku- 20 tys. zł;
- jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 roku – 20 tys. zł,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 roku- 16 tys. zł.

Emitent nie korzystał wcześniej z usług BDO.

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BIK za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. zostało zlecone KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. umową z dnia 1 grudnia 2017 roku. Łączne wynagrodzenie za tą usługę wyniosło 90.000 zł.

## 7.4. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego nie są istotne dla oceny sytuacji Emitenta, z uwagi na to, że działalność Emitenta ma znikomą wpływ na środowisko naturalne.

Emitent, w związku z prowadzoną działalnością operacyjną, jest co prawda obowiązany uwzględnić wymogi ochrony środowiska na obszarze prowadzenia prac, w tym przede wszystkim ochronę gleby, zieleni, naturalnego ukształtowania terenu i stosunków wodnych, jednak dotychczas nie wystąpiły okoliczności skutkujące pojawieniem się po stronie Emitenta istotnych zobowiązań oraz odszkodowań związanych z ochroną środowiska naturalnego.

## 7.5. Informacja o zatrudnieniu

Informacja o stanie zatrudnienia u Emitenta wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. przedstawia poniższa tabela.

<b>Zatrudnienie w Spółce na dzień</b>	<b>31.12.2018</b>
Umowa o pracę	14
Powołanie Członków Rady Nadzorczej	6
	<b>20</b>

  

<b>Zatrudnienie w Spółce na dzień</b>	<b>31.12.2018</b>
Pracownicy umysłowi (umowa o pracę)	14

  

<b>Zatrudnienie w Spółce na dzień</b>	<b>31.12.2018</b>
Kobiety	8
Mężczyźni	12
	<b>20</b>

## 8. Oświadczenia Zarządu Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A.

### 8.1. Oświadczenie Zarządu Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. o rzetelności sprawozdań

Zarząd Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe sprawozdanie finansowe Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. za rok 2018 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości tj. zgodnie z wymogami art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351), odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz uzyskany przez Emitenta wynik finansowy. Jednocześnie Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

## 8.2. Oświadczenie Zarządu Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. za 2018 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Mirosław Koszany  
Prezes Zarządu

Roman Wąsikiewicz  
Członek Zarządu

Kraków, dnia 24 kwietnia 2019 r.