

# Sprawozdanie z działalności w roku 2018



**Grupy Kapitałowej  
Beskidzkie Biuro Inwestycyjne  
spółka akcyjna**  
*z siedzibą w Bielsku-Białej*

Bielsko-Biała, dnia 31 maja 2019 roku

**I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ****Dane teleadresowe jednostki dominującej**

<b>Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna</b>	
<i>adres siedziby</i>	<b>ul. Andrzeja Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała</b>
<i>numer telefonu</i>	<b>+48 33 816 92 26</b>
<i>numer faksu</i>	-----
<i>adres poczty elektronicznej</i>	<b>biuro@bbi-polska.com</b>
<i>adres strony internetowej</i>	<b>www.bbi-polska.com</b>
<i>sąd rejestrowy</i>	<b>Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego</b>
<i>data rejestracji</i>	<b>30 marzec 2010 r.</b>
<i>numer krs</i>	<b>0000352910</b>
<i>regon</i>	<b>241302763</b>
<i>nip</i>	<b>9372604213</b>

**Dane teleadresowe jednostki zależnej**

<b>Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o.</b>	
<i>adres siedziby</i>	<b>ul. Andrzeja Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała</b>
<i>numer telefonu</i>	<b>+48 33 816 92 26</b>
<i>numer faksu</i>	-----
<i>adres poczty elektronicznej</i>	<b>bbc@bbc-polska.com</b>
<i>adres strony internetowej</i>	<b>www.bbc-polska.com</b>
<i>sąd rejestrowy</i>	<b>Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego</b>
<i>data rejestracji</i>	<b>05 kwietnia 2018 r.</b>
<i>numer krs</i>	<b>0000726386</b>
<i>regon</i>	<b>369894678</b>
<i>nip</i>	<b>5472199313</b>

**Powstanie**

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA z siedzibą w Bielsku-Białej 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 roku (rejestracja spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000352910 nastąpiła w dniu 30 marca 2010 roku).

Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, powstało poprzez zawiązanie przez Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA nowej spółki w dniu 05 kwietnia 2018 r. W dniu 30 maja 2018 r., Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA 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 (jest to zarazem wyłączna działalność świadczona przez spółkę zależną).

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA od kwietnia 2018 r. jest podmiotem dominującym wobec spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, w której posiada 100% udziałów.

### **Przedmiot działalności**

---

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA prowadzi również działania na rynku kapitałowym. Polegają one na inwestowaniu środków finansowych w akcje spółek znajdujące się w publicznym obrocie zarówno na rynku NewConnect jak i na rynku podstawowym GPW, a także nabywanie akcji emitowanych przez spółki, które przygotowywane są do debiutów giełdowych. Działania te mają przynosić korzyści finansowe z nadwyżek między ceną zakupu instrumentu finansowego, a ceną jego sprzedaży. Nabywanie akcji poprzedzone jest przeprowadzeniem gruntownej analizy fundamentalnej i technicznej, w celu zapewnienia bezpieczeństwa realizowanych transakcji oraz ograniczenia możliwości poniesienia strat na inwestycjach. W związku ze ścisłą współpracą ze spółką ABS Investment SA (która posiada 49,90% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta), Emitent notuje pozytywne wyniki na prowadzonej działalności, polegające na zwiększeniu wartości inwestowanych środków.

Dodatkowo, ze środków pozyskanych z emisji akcji serii B, Spółka utworzyła nową linię biznesową w postaci pożyczek dla mikroprzedsiębiorstw oraz pomostowego finansowania projektów inwestycyjnych.

Przedmiotem działalności Beskidzkiego Biura Consultingowego sp. z o.o. jest świadczenie usług ekonomiczno - finansowych i obsługa konsultingowa o charakterze B2B, przede wszystkim w zakresie:

- pozyskiwania finansowania w formie dotacji unijnych, budżetowych oraz z innych dostępnych źródeł,
- pozyskiwania finansowania w formie kredytów oraz preferencyjnych pożyczek,
- sporządzania analiz finansowych i biznes planów dla potrzeb uzyskania finansowania zewnętrznego,
- wykonywania wycen finansowych przedsiębiorstw,
- wykonywania wycen znaków towarowych i innych wartości niematerialnych i prawnych,
- wykonywania analiz ekonomicznych, analiz biznesowych, memorandumów informacyjnych i due diligence,
- wykonywania analiz rynkowych oraz innych usług marketingowych.

Ponadto, spółka zależna świadczy usługi Autoryzowanego Doradcy. Na dzień 31 grudnia 2018 roku, Spółka miała podpisane umowy na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie bieżącego doradztwa na rynku NewConnect z szesnastoma podmiotami.

### **Organy spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA**

---

#### **Zarząd:**

W 2018 r. nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu. Na dzień 31 grudnia 2018 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

**Michał Damek** - Prezes Zarządu

**Rada Nadzorcza:**

W dniu 28 maja 2018 r. wygasł mandat członka Rady Nadzorczej – Pana Rafała Budnego. Jednocześnie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o powołaniu na pięcioletnią kadencję Pana Michała Więzika. W dniu 18 grudnia 2018 roku Spółka otrzymała od Pani Kariny Skowronek rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 18 grudnia 2018 roku. Tym samym na dzień 31 grudnia 2018 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

<b>Michał Więzik</b>	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Maciej Dudek</b>	- Członek Rady Nadzorczej
<b>Agnieszka Macura</b>	- Członek Rady Nadzorczej
<b>Jan Chrappek</b>	- Członek Rady Nadzorczej

Po okresie sprawozdawczym, nastąpiły kolejne zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 28 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza powołała, w drodze dokooptowania, na Członka Rady Nadzorczej Pana Łukasza Stanek,
- w dniu 04 lutego 2019 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Macieja Dudek, ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2019 roku,
- w dniu 6 lutego 2019 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej przez Pana Jana Chrapka, ze skutkiem na dzień 5 lutego 2019 roku.

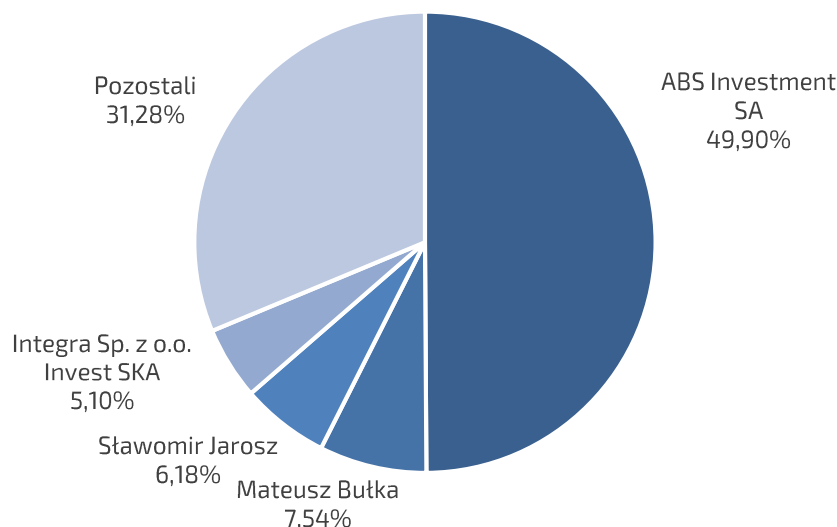
Wobec powyższego, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

<b>Michał Więzik</b>	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Łukasz Stanek</b>	- Członek Rady Nadzorczej
<b>Agnieszka Macura</b>	- Członek Rady Nadzorczej

**Akcjonariat spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 409.950,00 zł (opłacony 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.



**Wykres 1 Struktura akcjonariatu powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (stan na dzień 31 grudnia 2018 roku)**

Źródło: Spółka

### Grupa kapitałowa

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA nie było jednostką zależną wobec innej jednostki. Spółka od kwietnia 2018 r. jest podmiotem dominującym wobec spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, w której posiada 100% udziałów. W dniu 30 maja 2018 r., Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA zbyło do spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa tj. wyodrębnioną organizacyjnie, funkcjonalnie oraz księgowo działalność Spółki 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 (jest to zarazem wyłączna działalność świadczona przez spółkę zależną).

Sprawozdanie finansowe spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. konsolidowane jest ze sprawozdaniem finansowym spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA.

### Dane spółki zależnej:

	<b>Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o.</b>
<i>adres siedziby</i>	<b>ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20</b>
<i>numer telefonu</i>	<b>43-300 Bielsko-Biała</b>
<i>adres poczty elektronicznej</i>	<b>+48 33 816 92 26</b>
<i>adres strony internetowej</i>	<b>bbc@bbc-polska.com</b>
<i>wsqd rejestrowy</i>	<b>www.bbc-polska.com</b>
<i>data rejestracji</i>	<b>Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział</b>
<i>numer krs</i>	<b>Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego</b>
<i>regon</i>	<b>05 kwietnia 2018 rok</b>
<i>nip</i>	<b>0000726386</b>
<i>zarząd</i>	<b>369894678</b>
	<b>5472199313</b>
	<b>Michał Damek – Prezes Zarządu</b>

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

W 2018 roku, Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA oraz Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. realizowały projekty generowane przez nie samodzielnie. Spółka zależna zawierała umowy z kontrahentami będącymi zarówno MSP jak i podmiotami większymi. Umowy te dotyczyły pozyskiwania finansowania w postaci kredytów oraz dotacji unijnych, rozliczania projektów, które otrzymały dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej, a także sporządzania analiz ekonomicznych i finansowych.

W 2018 r., usługi w zakresie dotacji dla przedsiębiorstw z budżetu Unii Europejskiej, realizowane były głównie poprzez:

- a) rozliczanie projektów realizowanych przez przedsiębiorców, w ramach działań:
  - poddziałania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój,
  - działania 1.2 „Badania, rozwój i innowacje w przedsiębiorstwach” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014 – 2020,
  - poddziałania 1.2.2 „Infrastruktura badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Małopolskiego na lata 2014-2020,
  - poddziałania 3.1.5 „Wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego – 4 Stock” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój,
  - poddziałania 3.2.2 „Kredyt na innowacje technologiczne” Programu Operacyjnego Innowacyjny Rozwój,
  - działania 3.2 „Innowacje w MŚP” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014 – 2020,
  - działania 3.3 „Technologie Informacyjno-Komunikacyjne w działalności gospodarczej” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020,
  - poddziałania 3.3.3 „Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to Brand” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020,
  - poddziałania 3.4.4 „Dotacje dla MŚP” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Małopolskiego na lata 2014-2020,
  - poddziałania 4.2 „Wsparcie inwestycji w przetwarzanie produktów rolnych, obrót nimi lub ich rozwój” Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020,
  - poddziałania 19.2 „Wsparcie na wdrażanie operacji w ramach strategii rozwoju lokalnego kierowanego przez społeczność” Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020,
  - Lokalnych Grup Działania: „Ziemia Bielska”, „Cieszyńska Kraina”,
- b) przygotowywanie formalne oraz merytoryczne przedsiębiorców do podpisania umów na dofinansowanie realizacji projektów, w ramach działań:
  - działania 3.2 „Innowacje w MŚP” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014 – 2020,
  - poddziałania 3.3.3 „Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to Brand” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020),
  - poddziałania 19.2 „Wsparcie na wdrażanie operacji w ramach strategii rozwoju lokalnego kierowanego przez społeczność” Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020,
  - Lokalnych Grup Działania „Dolina Soły”,
- c) przygotowywanie dokumentacji aplikacyjnej dla przedsiębiorców starających się o otrzymanie dofinansowania do realizacji projektów, w ramach działań:
  - poddziałania 1.2.2 „Infrastruktura badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Małopolskiego na lata 2014-2020,
  - działania 3.2 „Innowacje w MŚP” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014 – 2020,

- działania 3.3 „Technologie Informacyjno-Komunikacyjne w działalności gospodarczej” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020.

Oprócz powyższych, Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. podpisywało umowy na realizację następujących opracowań:

- dokumenty informacyjne,
- wyceny finansowe przedsiębiorstw,
- biznes plany.

Do najważniejszych wydarzeń, które miały istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i jej wyniki finansowe, należy zaliczyć następująco:

- w dniu 24 stycznia 2018 r. w wyniku przeprowadzonych rozmów z Zarządem spółki ABS Investment SA z siedzibą w Bielsku-Białej podjęta została decyzja, o przeanalizowaniu opcji strategicznych dla Emitenta, polegających na możliwości stworzenia grupy kapitałowej z ABS Investment SA jako podmiotem dominującym, bądź możliwości połączenia się z tym podmiotem w drodze przejęcia Emitenta przez ABS Investment SA, przy uprzednim wydzieleniu działalności doradczej z Emitenta do podmiotu zależnego,
- w dniu 02 lutego 2018 r. Zarząd spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA podjął decyzję w formie uchwały, w sprawie wydzielenia kont analitycznych, co miało umożliwić ewentualne przeprowadzenie procedury wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Zorganizowana część przedsiębiorstwa dla której wydzielone zostały konta, obejmowała działalność doradczą Spółki, tj. w szczególności usługi w zakresie doradztwa przy pozyskiwaniu dotacji dla przedsiębiorstw, sporządzanie wycen, analiz i innych opracowań ekonomicznych, usługi w zakresie pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy,
- w dniu 06 lutego 2018 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę nr 99/2018 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect 94.500 akcji serii E Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Pierwsze notowanie tych akcji miało miejsce w dniu 15 lutego 2018 r.,
- w dniu 5 kwietnia 2018 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę zależną od Emitenta pod firmą Beskidzkie Biuro Consultingowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku-Białej. Kapitał zakładowy tej spółki pierwotnie wynosił 15.000,00 zł i dzielił się na 300 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym tej spółki, a w skład Zarządu wchodzi Michał Damek - Prezes Zarządu Emitenta. Powołanie spółki zależnej stanowiło pierwszy krok do docelowego przeniesienia działalności doradczej (usługi w zakresie doradztwa przy pozyskiwaniu dotacji dla przedsiębiorstw, sporządzanie wycen, analiz i innych opracowań ekonomicznych, usługi w zakresie pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy) Emitenta w całości na spółkę zależną, w szczególności poprzez wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta do tej spółki,
- w dniu 28 maja 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, na którym zostały podjęte następujące uchwały:
  - uchwała nr 3 w przedmiocie: zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017,
  - uchwała nr 4 w przedmiocie: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017,
  - uchwały nr 5, 6 w przedmiocie: udzielenia Prezesom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku,
  - uchwały nr 7, 8, 9, 10, 11 w przedmiocie" udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku,
  - uchwała nr 12 w przedmiocie powołania: Członka Rady Nadzorczej,
  - uchwała nr 13 w przedmiocie: podziału zysku za rok 2017,



- uchwała nr 14 w przedmiocie: udzielenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
  - uchwała nr 15 w przedmiocie: wyrażenia zgody na sfinansowanie przez Spółkę kosztów ubezpieczenia D&O,
  - uchwała nr 16 w przedmiocie: zmiany firmy oraz zmiany Statutu Spółki,
  - uchwała nr 17 w przedmiocie: zmiany zasad uchwalania istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki oraz zmiany Statutu Spółki,
  - uchwała nr 18 w przedmiocie: ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- w dniu 30 maja 2018 r. spółka Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA zbyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa, tj. wyodrębnioną organizacyjnie, funkcjonalnie oraz księgowo działalność w zakresie doradztwa w szczególności usług doradczych przy pozyskiwaniu dotacji dla przedsiębiorstw, sporządzanie wycen, analiz i innych opracowań ekonomicznych, usług w zakresie pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy dla rynku NewConnect oraz Catalyst (dalej: ZCP) do spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. Zawarta umowa jest następstwem wykonania zobowiązania do wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci ZCP, realizując tym samym postanowienia uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 maja 2018 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. oraz oświadczenia Emitenta o objęciu udziałów z dnia 30 maja 2018 r. Zgoda na zbycie ZCP wyrażona została przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 28 maja 2018 r. Wartość ZCP, ustalona w oparciu o wycenę zbadaną przez biegłego rewidenta, wyniosła 2.927.700,00 zł. W zamian za wkład niepieniężny Emitent objął 10.000 udziałów spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. o wartości 50,00 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł. Różnica między wartością ZCP, a wartością nominalną udziałów zasilła kapitał zapasowy spółki zależnej. Przeniesienie ZCP nastąpiło z dniem 30 maja 2018 r.,
- w dniu 30 maja 2018 r., decyzją nr 2/2018 p.o. Dyrektora Działu Emitentów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 30 maja 2018 r. Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA zostało skreślone z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i na Catalyst. Jednocześnie decyzją nr 3/2018 z dnia 30 maja 2018 r. na listę Autoryzowanych Doradców została wpisana spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. W związku z powyższym, a także zbyciem w dniu 30 maja 2018 r. do spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. wyodrębnionej organizacyjnie, funkcjonalnie oraz księgowo działalności w zakresie doradztwa, w tym również pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect i na Catalyst, całość działań doradczych, w tym usług w zakresie pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy jest realizowana przez spółkę zależną,
- w dniu 27 lipca 2018 r. Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółkami: Median Polska SA z siedzibą w Mysłowicach oraz Geotrek SA z siedzibą w Krakowie umowy na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie współdziałania w wypełnianiu przez nie obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełniania przez spółki tych obowiązków, a także bieżące doradzanie spółką w zakresie dotyczącym funkcjonowania ich instrumentów finansowych na rynku NewConnect,
- w dniu 10 sierpnia 2018 r. Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką SurfLand Systemy komputerowe SA z siedzibą we Wrocławiu umowę w zakresie wprowadzenia na rynek NewConnect akcji serii I oraz J tej spółki. Procedura ta realizowana była w 2018 - akcje wprowadzone zostały do obrotu uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w dniu 31 grudnia 2018 r. a pierwsze notowanie tych akcji miało miejsce w dniu 09 stycznia 2019 r.,
- w dniu 27 sierpnia 2018 r. Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych z siedzibą w Warszawie umowę na pełnienie funkcji



Autoryzowanego Doradcy w zakresie współdziałania ze spółką w wypełnianiu przez nią obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełniania przez spółkę tych obowiązków, a także bieżące doradzanie spółce w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect (umowa obowiązuje od dnia 01 października 2018 r.),

- w dniu 30 sierpnia 2018 r. Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. do kwoty 515.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego jest konsekwencją nabycia od Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta,
- w dniu 20 września 2018 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji zmian Statutu Spółki, dokonanych uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w dniu 28 maja 2018 r. W wyniku rejestracji, zmianie uległa m. in. firma Emitenta z Beskidzkie Biuro Consultingowe Spółka Akcyjna na Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna,
- w dniu 28 września 2018 r., Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką West Real Estate SA z siedzibą we Wrocławiu umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie współdziałania ze spółką w wypełnianiu przez nią obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełniania przez spółkę tych obowiązków, a także bieżące doradzanie spółce w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect,
- w dniu 13 listopada 2018 r., Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką Skoczowska Fabryka Kapeluszy Polkap SA z siedzibą w Skoczowie umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie współdziałania ze spółką w wypełnianiu przez nią obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełniania przez spółkę tych obowiązków, a także bieżące doradzanie spółce w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect,
- w 2018 r. Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. prowadziło działania związane z przygotowaniem do udziału w projektach związanych z pozyskiwaniem środków z funduszy Unii Europejskiej na realizację projektów przez przedsiębiorców, instytucje oraz organizacje. W tym zakresie prowadzone były szkolenia przygotowawcze do nowych programów dotacyjnych oraz działania wewnętrzne polegające na dostosowaniu infrastruktury spółki oraz struktury organizacyjnej do nowej perspektywy budżetowej funduszy strukturalnych, w tym przede wszystkim:
  - szkolenia pracowników,
  - budowanie portfela klientów,
  - spotkania z potencjalnymi klientami,
  - zawieranie umów na realizację dotacji,
  - działania marketingowe, w tym aktywność w zakresie Social Media,
  - uczestnictwo w szkoleniach i konferencjach,
  - analiza programów operacyjnych na lata 2014-2020,
  - analiza możliwości aplikacyjnych dla klientów w poszczególnych województwach,
  - analiza innowacyjności projektów zgłaszanych przez klientów,
  - przygotowania do aplikacji o dotacje z poziomu Spółki w ramach funduszy pożyczkowych i załączkowych.

Spółka prowadziła również działania marketingowe, których celem było nawiązanie współpracy w zakresie pomocy w pozyskiwaniu środków z Unii Europejskiej w ramach nowej perspektywy budżetowej zarówno wobec dotychczasowych klientów jak i nowych podmiotów. Działania te przyniosły efekty, w postaci podpisanych umów na obsługę projektów inwestycyjnych z możliwością dofinansowania dotacjami z UE.

### **Wydarzenia mające miejsce po dniu bilansowym**

- w dniu 18 stycznia 2019 r. Zarząd Emitenta przygotował i przyjął prognozę finansową na rok 2019 w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego zysku brutto. Prognoza przewiduje osiągnięcie na koniec roku 2019 jednostkowego zysku brutto w kwocie 600.000,00 zł oraz skonsolidowanego zysku brutto w kwocie 750.000,00 zł. Prognoza sporządzona została w oparciu o zakładane przez Zarząd wpływy z działalności inwestycyjnej w ramach Emitenta oraz z działalności doradczej w spółce zależnej. Prognoza ta będzie podlegała bieżącej ocenie pod kątem możliwości jej realizacji, przekazując wyniki tej oceny w formie raportów bieżących i okresowych,
- w dniu 29 stycznia 2019 r. w wyniku przeprowadzonych rozmów z Zarządem spółki ABS Investment S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej ("ABS"), Zarząd Emitenta podjął decyzję, o przygotowaniu oraz rozpoczęciu procesu połączenia Spółki z ABS w drodze przejęcia przez ABS spółki Emitenta,
- w dniu 11 lutego 2019 r., Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. rozwiązało ze spółkami: Verte SA z siedzibą w Warszawie oraz Geotrek SA z siedzibą w Krakowie umowy na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie współdziałania w wypełnianiu obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowania prawidłowości wypełniania tych obowiązków, a także bieżącego doradzania w zakresie dotyczącym funkcjonowania instrumentów finansowych tych spółek na rynku NewConnect,
- w dniu 15 lutego 2019 r., Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką Mode SA z siedzibą w Straszynie umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie współdziałania ze spółką w wypełnianiu przez nią obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełniania przez spółkę tych obowiązków, a także bieżące doradzanie spółce w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect,
- w dniu 22 maja 2019 r., Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką Premium Fund SA z siedzibą w Warszawie umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie współdziałania ze spółką w wypełnianiu przez nią obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełniania przez spółkę tych obowiązków, a także bieżące doradzanie spółce w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect,

### **III. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej**

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA w roku 2019 planuje w dalszym ciągu prowadzić działania inwestycyjne w zakresie poszerzania portfela spółek o przewidywalnej stopie zwrotu z zainwestowanego kapitału, oraz zamykania z zyskiem obecnych pozycji.

Biorąc pod uwagę plany rozwojowe, należy również zwrócić uwagę na fakt podjętych w dniu 24 stycznia 2018 r. rozmów z Zarządem spółki ABS Investment SA z siedzibą w Bielsku-Białej, w wyniku których podjęta została decyzja, o przeanalizowaniu opcji strategicznych dla Emitenta, polegających na możliwości stworzenia grupy kapitałowej z ABS jako podmiotem dominującym, bądź możliwości połączenia się z ABS w drodze przejęcia Emitenta przez ABS, przy uprzednim

wydzieleniu działalności doradczej z Emitenta do podmiotu zależnego. Kontynuując konsekwentnie te postanowienia, w dniu 29 stycznia 2019 r. w wyniku przeprowadzonych rozmów z Zarządem spółki ABS Investment S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, Zarząd podjął decyzję, o przygotowaniu oraz rozpoczęciu procesu połączenia Spółki z ABS w drodze przejęcia przez ABS spółki Emitenta.

Zaznacza się jednak, iż przeprowadzenie procesu połączenia wymaga wyrażenia takiej woli przez Akcjonariuszy obu spółek podczas walnych zgromadzeń, na których zaproponowane zostaną stosowne uchwały. Tak więc samo rozpoczęcie procesu nie jest jednoznaczne z faktycznym dokonaniem połączenia obu podmiotów.

W przypadku spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. nadrzędnym celem jest dywersyfikacja prowadzonej działalności doradczej wprowadzając nowe produkty i usługi. Głównym obszarem aktywności w zakresie działalności doradczej pozostanie segment doradztwa w zakresie pozyskiwania dotacji. Najważniejszym kryterium doboru projektów będzie rentowność usługi oraz perspektywy długookresowej współpracy z beneficjentem.

Rok 2018 był piątym rokiem budżetu Unii Europejskiej na lata 2014 – 2020, w ramach którego Polska otrzymała środki na dofinansowanie realizacji projektów przez przedsiębiorców, jednostki samorządowe oraz inne jednostki organizacyjne oraz pierwszym, w którym ruszyły konkursy, w ramach których klienci aplikowali o dofinansowanie realizacji projektów. Podobnie jak w poprzednim okresie programowania na lata 2007 – 2013, również w obecnym, Grupa Kapitałowa – w zakresie działalności doradczej - zamierza brać czynny udział w pracach związanych z przygotowaniem wniosków aplikacyjnych oraz rozliczaniem projektów współfinansowanych ze środków budżetu Unii Europejskiej. Priorytetem w segmencie usług doradczych będzie pozyskiwanie dotacji dla firm z naciskiem na projekty innowacyjne i badawczo-rozwojowe.

W 2018 roku rozwój spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA będzie koncentrował się głównie na następujących obszarach:

- sfinalizowanie projektów, które zostały rozpoczęte w latach poprzednich, zarówno dotacyjnych jak i kapitałowych,
- realizowanie i poszerzanie specjalistycznych usług doradczych - wyceny, business plany, analizy i inne,
- zarządzanie projektami biznesowymi - wsparcie firmy klienta w zakresie zarządzania finansami, budowania strategii, prognoz finansowych, pozyskiwania kontrahentów, wyszukiwania celów do akwizycji,
- projekty start-up - „hodowanie” obiecujących projektów przy małym nakładzie finansowym, ale zwiększonym ryzyku i ponadprzeciętnej stopie zwrotu. Projekty realizowane będą przy ścisłej współpracy z ABS Investment SA,
- aktywne uczestnictwo w projektach restrukturyzacyjnych - przynajmniej jeden rocznie,
- realizacja innych zleceń, które pozwolą na zapewnienie przychodów pokrywających bieżące koszty działalności,
- pozyskanie zleceń – podpisanie umów z podmiotami/partnerami biznesowymi, z którymi prowadzone były rozmowy w latach poprzednich,
- dalsza dywersyfikacja przychodów poprzez rozszerzenie zakresu świadczenia usług – między innymi działalność pożyczkowa, zarządzanie projektami,
- działalność w zakresie usług Autoryzowanego Doradztwa,
- inwestycje kapitałowe w miarę dostępności wolnych środków,
- aktywny udział w programach realizowanych w ramach programów funduszy unijnych na lata 2014 – 2020,
- monitorowanie dostępnych programów dotacyjnych zgodnych z profilem prowadzonej działalności i składanie wniosków aplikacyjnych w przypadku ogłoszenia terminów naboru wniosków.

#### IV. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

#### V. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej na koniec 2018 roku

##### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2018-31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży	1 051 376,00	520 229,71
Koszty działalności operacyjnej	976 819,05	735 487,07
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>74 556,95</b>	<b>-215 257,36</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15 142,21	33 854,20
Pozostałe koszty operacyjne	93 572,29	74 206,31
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 873,13</b>	<b>-255 609,47</b>
Przychody finansowe	851 358,93	277 224,27
Koszty finansowe	383 434,82	3 289 796,36
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>464 050,98</b>	<b>-3 268 181,56</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>367 619,98</b>	<b>-2 889 169,56</b>

##### Skonsolidowany bilans - aktywa

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>41 342,95</b>	<b>65 097,12</b>
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 212,95	912,12
Należności długoterminowe	-	-
Inwestycje długoterminowe	6 293,00	3 300,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 837,00	60 885,00
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>8 122 204,87</b>	<b>4 502 976,96</b>
Zapasy	-	-
Należności krótkoterminowe	426 276,39	672 905,25
Inwestycje krótkoterminowe	7 694 765,57	3 829 249,65
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 162,91	822,06
<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>335 720,76</b>	<b>335 531,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>8 499 268,58</b>	<b>4 903 605,08</b>

##### Skonsolidowany bilans - pasywa

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2018
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>6 961 455,38</b>	<b>4 067 273,36</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	409 950,00	409 950,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 183 885,40	5 546 492,92
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną	4 035 435,58	4 035 435,58
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-

- 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	-	-
Zysk (strata) netto	367 619,98	-2 889 169,56
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkości ujemna)	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 537 813,20</b>	<b>836 331,72</b>
Rezerwy na zobowiązania	495 126,00	142 803,00
Zobowiązania długoterminowe	458 354,00	303 110,00
Zobowiązania krótkoterminowe	584 333,20	390 418,72
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>8 499 268,58</b>	<b>4 903 605,08</b>

### Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2018	zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 051 376,00	520 229,71	-50,52%
Kapitał własny	6 961 455,38	4 067 273,36	-41,57%
Zobowiązanie krótkoterminowe	584 333,20	390 418,72	-33,19%
Inwestycje krótkoterminowe	7 694 765,57	3 829 249,65	-50,24%
Należności krótkoterminowe	426 276,39	672 905,25	57,86%

Wyszczególnienie	2017	2018
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Marża zysku ze sprzedaży	7,09%	-41,38%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-0,37%	-49,13%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	34,97%	-555,36%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	44,14%	-628,22%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	4,33%	-58,92%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	5,28%	-71,03%
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>		
Wskaźnik bieżący	13,90	11,53
<b>Wskaźniki stanu zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,18	0,17
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,22	0,21

W 2018 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA wykazało przychody w wysokości 520 229,71 zł. Znaczącymi pozycjami wpływów, były przychody pochodzące z segmentu usług związanych z rozliczeniami projektów, które współfinansowane są ze środków Unii Europejskiej, prowizje związane z otrzymaniem dofinansowania na projekty, dla których Spółka świadczyła usługi doradcze związane z przygotowaniem dokumentacji aplikacyjnej oraz przychody z tytułu zawarcia umów na opracowanie dokumentacji aplikacyjnej w ramach dotacji z budżetu Unii Europejskiej na lata 2014 – 2020. Istotny segment usług świadczonych przez Spółkę w 2018 roku to również sporządzanie biznes planów, wycen ekonomiczno-finansowych dla przedsiębiorstw czy analiz ekonomicznych, a także usługi związane z pełnieniem funkcji Autoryzowanego Doradcy na rzecz spółek notowanych na NewConnect. Ważnym źródłem przychodów było również opracowywanie dokumentacji dla potrzeb wprowadzania spółek na rynek NewConnect. Duży



wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, miała również działalność handlowa, zapewniając Spółce tym samym dodatkową dywersyfikację przychodów.

**W całym roku 2018 wartość wszystkich przychodów (przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe) wyniosła 831 308,18 zł.**

W 2018 r. łączna suma kosztów operacyjnych wyniosła 735 487,07 zł wobec 976 819,05 zł w roku poprzednim. Głównymi pozycjami kosztowymi były wynagrodzenia (wraz z narzutami) oraz usługi obce, stanowiąc odpowiednio 27,62% oraz 56,40% udziału w całkowitych kosztach z podstawowej działalności operacyjnej Spółki.

Koszty Spółki pokrywane były ze środków własnych, w niewielkiej części z posiadanych przez Spółkę kredytów obrotowych. Na należności nieściągalne i zagrożone utworzone zostały odpisy, co ma odzwierciedlenie w rachunku wyników.

Grupa Kapitałowa na poziomie wyniku netto wygenerowała stratę w wysokości -2 889 169,56 zł. Duży wpływ na wynik finansowy miała aktualizacja wartości posiadanych w portfelu instrumentów finansowych w wysokości 3 247 743,55 zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących w łącznej wysokości 728 625,75 zł na należności oraz działalność inwestycyjną (przede wszystkim na posiadane akcje AT Group SA, XSystem SA, WZSAM SA).

W okresie sprawozdawczym nastąpił spadek wartości: rezerw na zobowiązania do poziomu 142 803,00 zł (wobec 495 126,00 zł w roku poprzednim), zobowiązań długoterminowych do poziomu 303 110,00 zł (wobec 458 354,00 zł w roku poprzednim), zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 390 418,72 zł (wobec 584 333,20 zł w roku 2017). Zwiększyła się natomiast wartość należności krótkoterminowych z kwoty 426 276,39 zł do 672 905,25 zł na 31 grudnia 2018 r.

Analizując wskaźniki finansowe, należy zwrócić uwagę na zmniejszenie wartości wskaźnika płynności bieżącej do poziomu 11,53 (z 13,90 w roku poprzednim). Zmniejszenie odnotowały również wskaźniki ogólnego poziomu zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego do wartości odpowiednio 0,17 oraz 0,21 z poziomu odpowiednio 0,18 i 0,22 w roku 2017.

Zaznaczyć należy również niewielki udział zobowiązań wraz z rezerwami na zobowiązania wynoszący jedynie 17,06% z czego 15,46% to rezerwa na odroczony podatek dochodowy. Dodatkowo, majątek obrotowy stanowi niemal 91,83% sumy bilansowej, a kapitały własne 82,94%.

Saldo zadłużenia kredytowego na koniec 2018 roku wyniosło 517 597,84 zł wobec 643 595,00 zł. Środki pieniężne wykazane są w kwocie 152 204,33 zł.

**Na dzień 31 grudnia 2018 roku, w skład portfela inwestycyjnego wchodziło 21 spółek z czego 14 notowanych a 7 nie będących w publicznym obrocie. Wartość portfela na poziomie skonsolidowanym wyniosła 3 680 345,32 zł.**

Działania Zarządu skupione były na dywersyfikacji portfela posiadanych instrumentów finansowych, a także wykluczeniu z niego podmiotów wpływających negatywnie na wycenę całego portfela.

W perspektywie roku 2019 bardzo istotna będzie dalsza dywersyfikacja przychodów i realizacja zleceń związana z rozpoczynającymi się naborami na dofinansowanie projektów ze środków Unii Europejskiej.

W roku 2018 zarówno Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA jak i Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. wywiązywały się z terminowego składania deklaracji VAT-7 oraz PIT-4 do Pierwszego Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej.



Obowiązujące deklaracje do ZUS w Bielsku-Białej również były składane terminowo. Rachunki bankowi spółek nie podlegały w 2018 roku zajęciom komorniczym.

### **Sprawy pracownicze**

---

Realizację zadań powierzonych spółkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej dokonywała wykwalifikowana kadra zarządzająca, finansistów, analityków, księgowych, prawników oraz rzeczoznawców współpracujących ze Spółką.

Przeciętne zatrudnienie w obu spółkach w 2018 roku wynosiło 4,546 etatu.

### **Majątek spółki, zobowiązania, należności**

---

Majątek spółek na koniec okresu sprawozdawczego stanowił sprzęt elektroniczny (komputery i koparki) sukcesywnie odtwarzany w miarę potrzeb.

W czerwcu 2017 roku Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA zaciągnęło kredyt obrotowy w wysokości 500.000,00 zł na okres 5 lat, przeznaczony na bieżące cele finansowania działalności. Dodatkowo, spółka zależna posiada również kredyt obrotowy w wysokości 300.000,00 zł zaciągnięty w styczniu 2016 r. na okres 5 lat, przeznaczony na bieżące cele finansowania działalności.

Należności wynikają z bieżących realizowanych usług i prowizji od klientów. Należności przeterminowane są na bieżąco monitorowane i podejmowane są czynności windykacyjne we współpracy z kancelarią prawną. Przeterminowane należności nie stanowią zagrożenia dla bieżącego funkcjonowania firmy, jednak występują okresowe problemy ze ściagalnością.

### **Przysługujące prawo do pomieszczeń biurowych**

---

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA od kwietnia 2017 r. korzysta na zasadzie wynajmu z pomieszczeń biurowych zlokalizowanych w Bielsku-Białej przy ulicy Andrzeja Frycza-Modrzewskiego 20. Pod tym samym adresem znajduje się również Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o.

## **VI. Posiadane akcje własne**

W dniu 29 czerwca 2016 r., walne zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę, upoważniającą Zarząd do realizowania programu skupu akcji własnych. W 2018 roku, Emitent nie nabywał akcji własnych. Od rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych, do dnia 31 grudnia 2018 roku, Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA nabyło 92.685 akcji własnych, po średniej cenie 3,55 zł za akcję. Akcje te stanowiły 2,2609% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

## **VII. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)**

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA 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 bezpieczeństwo 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.

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

- na wniosek emitenta, 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,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem §12 ust 2 pkt 5 oraz ust. 2a i 2b Regulaminu ASO.

W przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W przypadkach, o których mowa powyżej, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w §12 ust. 2a pkt 1) Regulaminu ASO (tj. przyspieszone postępowanie układowe, postępowanie układowe lub postępowanie sanacyjne), lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w §12 ust. 2a pkt 1) lub 2) Regulaminu ASO (przyspieszone postępowanie układowe, postępowanie układowe, postępowanie sanacyjne lub postępowanie restrukturyzacyjne), lub,
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w §12 ust. 2a pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO (postępowanie restrukturyzacyjne, postępowanie upadłościowe).

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 §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 30 dni od dnia podjęcia przez 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 obrotu podjętej na podstawie §17b ust. 1 (treść powyżej), emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu, 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 obrotu, 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 30 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 na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

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, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust 3a, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3, 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3, 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 §9 ust. 3 i nast. Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem postanowień tego Regulaminu, 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 ASO.

Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w §9 ust. 3 Regulaminu ASO, 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. W tym przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w §9 ust. 3 Regulaminu ASO, tj. do zawarcia umowy z Animatorem Rynku w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.



Zgodnie z §9 ust. 7 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - 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.

Zgodnie z §9 ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia 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.

Zgodnie z §9 ust. 9 regulaminu ASO, z zastrzeżeniem §9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, 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.

Zgodnie z §9 ust. 10 regulaminu ASO, 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.

Zgodnie z §9 ust. 11 regulaminu ASO, 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.

Zgodnie z §9 ust. 12 regulaminu ASO, 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 Organizatora co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1 Regulaminu ASO (tj. 30 dni od dnia podjęcia przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu decyzji zobowiązującej emitenta do zawarcia takiej umowy), albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO (tj. przed upływem okresu wskazanego w decyzji Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu ASO), Giełda, jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

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 – 15c 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 nienależyte 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.

### **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 zakończenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia wprowadzenia papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji zawiadomienie związane ze spełnieniem się niniejszych faktów.

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

Ponadto KNF 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

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.

### **Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku kapitałowym**

Spółka działa na rynku kapitałowym, na którym koniunktura jest ściśle związana z sytuacją gospodarczą, prawną i polityczną dotyczącą spółki będącej przedmiotem inwestycji Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA, sektora, bądź branży w której działa, państwa, a nawet całego świata.

Pogorszenie sytuacji na rynku kapitałowym, może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny spółek, w które Emitent inwestuje, co mogłoby negatywnie wpłynąć na jego sytuację finansową.

### **Ryzyko związane z brakiem wpisu na listę ASI**

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA powstało jako podmiot zajmujący się wyłącznie działalnością doradczą. Usługi te świadczone były dla przedsiębiorstw poszukujących finansowania projektów inwestycyjnych. Początkowo, usługi Spółki skupione były na pomocy w pozyskiwaniu finansowania dłużnego w formie kredytów bankowych i pożyczek. Po 2000 roku, kiedy pojawiły się tzw. fundusze przedakcesyjne, portfolio świadczonych usług zostało rozszerzone o pozyskiwanie finansowania w formie dotacji ze środków Unii Europejskiej, a od 2004 roku, kiedy Polska stała się członkiem Unii Europejskiej, usługi związane z dotacjami stały się głównym elementem odpowiadającym za rozwój przedsiębiorstwa. Od roku 2012, przychody z usług w zakresie dotacji unijnych malały, głównie w związku ze zmniejszającą się liczbą programów dotacyjnych. Było to z kolei spowodowane kończącym się okresem programowania budżetu Unii Europejskiej, który zaplanowany był na lata 2007 – 2013. Z kolei pierwsze nabory w ramach kolejnego budżetu Unii Europejskiej na lata 2014 – 2020, z których korzystali klienci Spółki, rozpoczęły się dopiero w 2016 r.

Od 2012 r., w związku z malejącymi możliwościami realizowania usług w ramach dotacji z budżetu Unii Europejskiej, a także celem zapewnienia finansowania Spółce i przygotowania jej do nowej perspektywy budżetowej, ówczesny Zarząd podjął decyzję o zwiększeniu zakresu działalności inwestycyjnej na rynku kapitałowym. Działania te realizowane były dwutorowo, z jednej strony poprzez uzyskanie w dniu 01 października 2012 r. wpisu na listę Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect i na Catalyst oraz świadczeniu usług w tym zakresie, z drugiej strony poprzez realizację inwestycji kapitałowych.

Opisywane ryzyko, dotyczy wejścia w życie w dniu 04 czerwca 2016 r. ustawy z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2016 r., poz. 615), a także zakończeniem w dniu 4 czerwca 2017 r. okresu dostawczego do nowej ustawy. Ustawa ta dokonała istotnych zmian w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1896, z późn. zm.), w tym zwłaszcza wprowadziła do polskiego prawa instytucję alternatywnych funduszy inwestycyjnych (AFI), przez którą zgodnie z art. 2 pkt 10a tej ustawy rozumie się instytucję wspólnego inwestowania, której przedmiotem działalności (w tym w ramach subfunduszu) jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną, niebędącą funduszem UCITS, a także instytucję alternatywnej spółki

inwestycyjnej (ASI). Według niej, przedsiębiorstwa prowadzące działalność inwestycyjną nie mogą prowadzić innej działalności. Celem dostosowania do wymogów tej ustawy, Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA założyło spółkę zależną (tj. Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej), która zarejestrowana została w dniu 05 kwietnia 2018 r., a do której została wniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa Emitenta, obejmująca działalność doradczą (usługi w zakresie doradztwa przy pozyskiwaniu dotacji dla przedsiębiorstw, sporządzanie wycen, analiz i innych opracowań ekonomicznych, usługi w zakresie pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy).

Istnieje ryzyko, iż w przypadku niezakwalifikowania spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA jako alternatywnej spółki inwestycyjnej, bądź to w związku z niespełnieniem kryteriów, bądź z innego powodu, Emitent będzie zmuszony do zbycia posiadanych akcji i udziałów innych podmiotów. W związku z faktem, iż większość z nich notowana jest na rynku NewConnect (a także biorąc pod uwagę relatywnie niewielką płynność na tym rynku), oraz faktem, iż niektóre nie znajdują się w publicznym obrocie, zbycie tych aktywów może okazać się bądź to bardzo trudne, bądź może być realizowane ze stratą.

Ryzyko to jest ograniczane poprzez fakt, iż Emitent spełnił – w opinii Zarządu – wymogi wpisu na listę alternatywnych spółek inwestycyjnych.

### **Ryzyko związane z pełnieniem funkcji Autoryzowanego Doradcy**

Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. jest wpisane na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i na Catalyst. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku naruszenia przez spółkę zależną lub podmioty, dla których będzie pełnił funkcję Autoryzowanego Doradcy, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, na spółkę zależną może zostać nałożona kara przewidziana w Regulaminie ASO, włącznie ze skreśleniem z listy Autoryzowanych Doradców. Może to być przyczyną utraty źródła przychodów i w konsekwencji pogorszenia się sytuacji finansowej spółki zależnej i całej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko powyższe jest ograniczane faktem, iż zatrudnieni w spółce zależnej pracownicy posiadają wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności na rynku kapitałowym, jak również legitymują się Certyfikatami Doradców w alternatywnym systemie obrotu.

### **Ryzyko związane z awariami sprzętu**

Ze względu na profil działalności spółki zależnej, w swojej pracy wykorzystuje ona infrastrukturę informatyczną oraz sprzęt komputerowy. Istnieje zatem ryzyko wystąpienia awarii sprzętu, które mogą spowodować obniżenie jakości usług świadczonych przez spółkę zależną lub nawet ich czasowy brak, czy też zniszczenie danych przetwarzanych i przechowywanych na sprzęcie komputerowym.

Ryzyko związane z awariami sprzętu i łączy telekomunikacyjnych jest ograniczane poprzez wykorzystywanie wysokiej jakości sprzętu komputerowego, bieżące jego serwisowanie oraz nadzór informatyczny oraz odpowiednie zabezpieczenie sprzętu i danych np. dzięki wykonywaniu kopii zapasowych baz danych.

### **Ryzyko realizacji projektów współfinansowanych ze środków UE**

Znaczna część przychodów spółki zależnej realizowana jest we współpracy z beneficjentami korzystającymi z różnorodnych form wsparcia w ramach tzw. funduszy unijnych. Jej rola sprowadza się w tym wypadku do pomocy w przygotowaniu dokumentacji aplikacyjnej, kompleksowego nadzoru nad całym procesem wnioskowania oraz, po uzyskaniu dofinansowania przez beneficjenta, realizacji usług będących przedmiotem wniosku aplikacyjnego. Dystrybucja środków pomocowych odbywa się na zasadzie konkursowej, co oznacza, że ostateczna pomoc trafia do tych beneficjentów, którzy najlepiej spośród wszystkich aplikujących przygotowali dokumentację oraz przedstawili najciekawsze pomysły. Istnieje więc ryzyko, iż część projektów w które angażuje się spółka zależna nie dojdzie do skutku, co przeloży się bezpośrednio na wartość realizowanych przez nią przychodów oraz wielkość zdominowanego rynku usług doradztwa unijnego.

Ryzyko to minimalizowane jest poprzez fakt, iż wszystkie osoby zatrudnione przez spółkę zależną posiadają szeroką, kompleksową wiedzę oraz długoletnie doświadczenie w zakresie doradztwa przy projektach realizowanych przez klientów.

### **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Działalność w branży usług consultingowych, prowadzona jest głównie w oparciu o wiedzę i doświadczenie pracowników firmy oraz współpracujących ekspertów. Tworzą oni tzw. kapitał intelektualny.

Dynamiczny rozwój zwiększa zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników. Potencjalnie lepsze warunki pracy, zaproponowane przez konkurencyjne przedsiębiorstwo, mogą skłonić kluczowych pracowników lub ekspertów do odejścia i w dalszej perspektywie osłabienia pozycji rynkowej Emitenta i jego spółki zależnej.

Przystąpienie Polski do struktur UE oraz otwarcie rynków pracy przez niektóre kraje Wspólnoty, spowodowało emigrację części pracowników, w tym także pracowników wykwalifikowanych.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Emitenta, a w konsekwencji obniżyć dynamikę jego rozwoju.

Dodatkowo każdy z pracowników ma określony zestaw zadań, oraz klientów których obsługuje. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku odejścia któregokolwiek z kluczowych pracowników działalność Emitenta zostanie zachwiana.

Emitent minimalizuje wystąpienie tego ryzyka poprzez stosowanie czynników motywacyjnych dla kluczowych pracowników Spółki, szeroki program współpracy z ekspertami oraz stosowanie ustandaryzowanych procedur.

### **Ryzyko związane z utratą reputacji**

Branża usług consultingowych ściśle powiązana jest z postrzeganiem działań przez klientów. Utrata reputacji w tym zakresie może więc w istotnym stopniu wpływać na osiągnięte wyniki ekonomiczne. Zarząd spółki zależnej dokłada wszelkich starań, aby świadczone usługi odznaczały się najwyższą jakością i profesjonalizmem.

Ryzyko to ograniczane jest poprzez fakt, iż wszyscy pracownicy zatrudnieni w spółce Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. to osoby o dużym doświadczeniu, posiadające odpowiednie kwalifikacje zawodowe.

### **Ryzyko realizacji projektów**

Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. specjalizuje się w realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności, które często wymagają długookresowej pracy wykwalifikowanego zespołu. W takiej sytuacji pojawia się ryzyko m.in. wydłużenia w czasie planowanych działań, zmiany zakresu prac oraz ryzyko wystąpienia wyższych kosztów realizacji, przekraczających planowany budżet projektu. Nie można wykluczyć także ryzyka odstąpienia klienta od kontraktu, czy też ewentualnych reklamacji i roszczeń finansowych klienta związanych z wadami podczas pracy nad danym projektem.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może wywrzeć negatywny wpływ na sytuację i wynik finansowy spółki i całej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko powyższe ogranicza duże doświadczenie zaangażowanych w realizację projektów pracowników oraz kadry kierowniczej w zakresie prowadzonej działalności.