

# Sprawozdanie z działalności w roku 2020



## spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA oraz Grupy Kapitałowej Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.

**Bielsko-Biała, dn. 17 marca 2021 r.**

---

Sprawozdanie z działalności sporządzone zostało zgodnie z art. 49 ust. 2 – 3a i 7 oraz art. 55 ust. 2a Ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości. Korzystając z uprawnienia wynikającego z art. 55 ust. 2a tej Ustawy, Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej sporządza się łącznie ze sprawozdaniem z działalności Spółki (będącej jednostką dominującą) jako jedno Sprawozdanie.

## I. PODSTAWOWE INFORMACJE

### **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 r. (rejestracja spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000352910 nastąpiła w dniu 30 marca 2010 r.).

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

## **Przedmiot działalności**

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA w 2020 r. prowadziło działania na rynku kapitałowym. Polegały 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 każdorazowo poprzedzone było 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 do 31 grudnia 2020 r. posiadała 69,03% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta), Emitent notował pozytywne wyniki na prowadzonej działalności, polegające na zwiększeniu wartości inwestowanych środków.

Obecnie, w następstwie zbycia w styczniu 2021 r. wszystkich akcji spółek z portfela inwestycyjnego oraz podpisania 8 marca 2021 r. porozumienia o podstawowych warunkach transakcji (dalej: Term Sheet) z EKIPA HOLDING SA (dalej: EKIPA) mającego za przedmiot szczegóły przeprowadzenia procesu połączenia, Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA znajduje się w fazie przygotowania do przeprowadzenia procesu połączenia z EKIPA. Strony podtrzymały sposób połączenia jako połączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku EKIPA (spółka przejmowana) na Spółkę (spółka przejmująca), w zamian za wydanie dotychczasowym akcjonariuszom EKIPA akcji nowej serii Spółki. Podmiot powstały w wyniku połączenia będzie działał pod firmą EKIPA HOLDING S.A. lub inną wskazaną przez EKIPA, przy czym firma podmiotu, powstałego w wyniku połączenia zostanie określona w planie połączenia, który zostanie podpisany w terminie najpóźniej do dnia 30 września 2021 roku. W Term Sheet ponadto Strony uzgodniły, iż po dokonaniu połączenia Spółka będzie działała w strukturze holdingowej, będąc podmiotem dominującym, a pozostałe Spółki, tj. EKIPA Management sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o., PIGEON STUDIOS sp. z o.o. i EKIPA GAMES sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na JOIN OUR DREAMS) będą spółkami zależnymi. Planowane jest także zarejestrowanie spółki inwestycyjnej EKIPA INVESTMENTS.

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, Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. świadczy usługi Autoryzowanego Doradcy.

## Organy spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA

---

### Zarząd:

W 2020 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Na dzień 31 grudnia 2020 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Michał Damek** - Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu po dniu bilansowym:

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

Wobec powyższych zmian, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, skład Zarządu przedstawia się następująco:

- **Łukasz Górski** - Prezes Zarządu

### Rada Nadzorcza:

W dniu 28 sierpnia 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Macurę, Pana Michała Więzika, Pana Łukasza Stanka, Pana Przemysława Psikutę oraz Pana Bartłomieja Wilusz. Jednocześnie, w skład Rady Nadzorczej Spółki, na okres nowej pięcioletniej kadencji, powołano te same osoby, tj. Panią Agnieszkę Macurę, Pana Michała Więzika, Pana Łukasza Stanka, Pana Przemysława Psikutę oraz Pana Bartłomieja Wilusz. Powyższe miało na celu ujednoczenie kadencji wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Tym samym na dzień 31 grudnia 2020 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Michał Więzik** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Łukasz Stanek** - Członek Rady Nadzorczej
- Agnieszka Macura** - Członek Rady Nadzorczej
- Bartłomiej Wilusz** - Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Psikuta** - Członek Rady Nadzorczej

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

## Akcjonariat spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA

---

Na dzień 31 grudnia 2020 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.

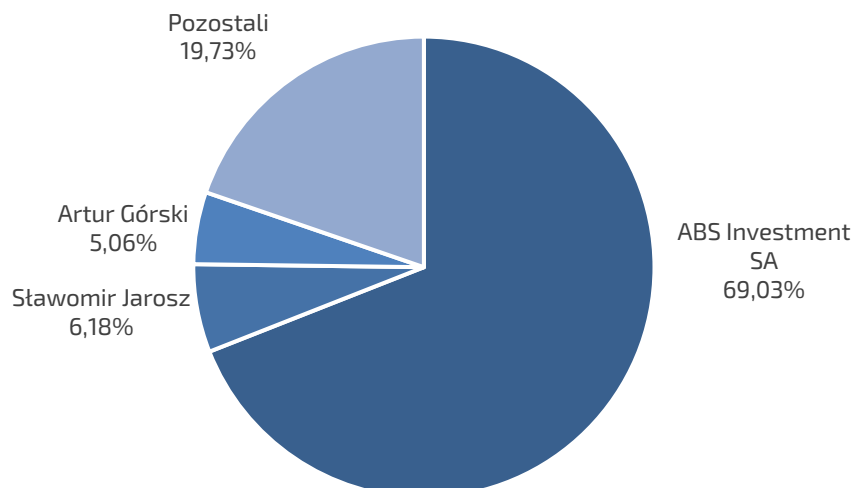
W 2020 r. miały miejsce następujące zmiany w akcjonariacie Spółki:

- w dniu 14 kwietnia 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od ABS Investment SA, w trybie art. 69 ust. 2 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcjach pakietowych nabycia

łącznie 150.000 akcji z dnia 8 kwietnia 2020 r. oraz zakupu 157.485 akcji w dniu 9 kwietnia 2020 r. w drodze przejęcia akcji w wyniku zawartej uprzednio umowy cywilnoprawnej, zwiększył swój stan posiadania do 2.840.145 akcji stanowiących 69,28% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

- w dniu 22 czerwca 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Górskiego, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcji nabycia z dnia 18 czerwca 2020 r. w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect 41.300 akcji Spółki zwiększył swój stan posiadania do 207.342 akcji stanowiących 5,06% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- w dniu 30 czerwca 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od ASI INTEGRA MANAGEMENT sp. z o.o. INVEST SKA, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o obniżeniu udziału poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że w wyniku sprzedaży w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect 200.000 akcji Spółki w dniu 17 czerwca 2020 r., sprzedał wszystkie posiadane akcje Spółki;
- w dniu 14 lipca 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od ABS Investment SA, w trybie art. 69 ust. 2 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcji zakupu w wyniku zawartej uprzednio umowy cywilnoprawnej i przejęcia w dniu 13 lipca 2020 r. 35.000 akcji Spółki, zwiększył swój stan posiadania do 2.894.580 akcji stanowiących 70,61% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- w dniu 6 października 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od ABS Investment SA, w trybie art. 69 ust. 2 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcji sprzedaży w wyniku zawartej uprzednio umowy cywilnoprawnej i przejęcia w dniu 2 października 2020 r. 40.000 akcji Spółki, zmniejszył swój stan posiadania do 2.830.000 akcji stanowiących 69,03% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wobec powyższego, na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:



### Wykres 1 Struktura akcjonariatu powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (stan na dzień 31 grudnia 2020 roku)

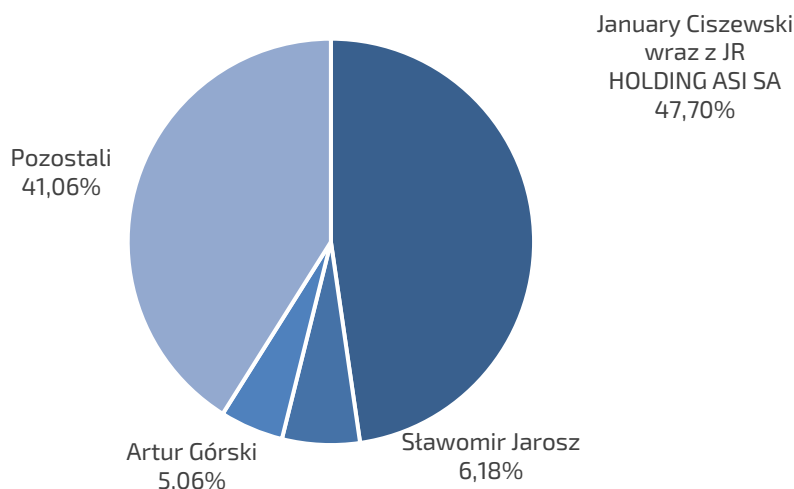
Źródło: Spółka

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

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

- w dniu 4 lutego 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Kuźnica Centrum sp. z o.o., w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2), art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. b) oraz art. 69 ust. 2 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez jego zmniejszenie poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów, zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów oraz zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcji sprzedaży w wyniku zawartej umowy cywilnoprawnej i przebiegowania w dniu 4 lutego 2021 r. 2.820.000 akcji Spółki, sprzedał wszystkie posiadane akcje Spółki. Ponadto w odrębnym zawiadomieniu Kuźnica Centrum sp. z o.o. zawiadomiła o ustaniu stosunku dominacji wobec Spółki;
- w dniu 4 lutego 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od JR HOLDING ASI SA, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez jego zwiększenie powyżej 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcji nabycia w wyniku zawartej umowy cywilnoprawnej i przebiegowania w dniu 4 lutego 2021 r. 2.820.000 akcji Spółki, posiadał 2.820.000 akcji stanowiące 68,79% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Ponadto w odrębnym zawiadomieniu JR HOLDING ASI SA zawiadomiła o powstaniu stosunku dominacji wobec Spółki;
- w dniu 11 lutego 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od JR HOLDING ASI SA, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69 ust. 2 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez jego zmniejszenie poniżej progu 50% ogólnej liczby głosów oraz zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcjach sprzedaży w dniach 5 lutego 2021 r. 230.000 akcji Spółki w drodze trzech umów cywilnoprawnych, 8 lutego 2021 r. 50.000 akcji Spółki w drodze trzech umów cywilnoprawnych oraz 44.480 akcji Spółki w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect, 9 lutego 2021 r. 540.000 akcji Spółki w drodze pięciu umów cywilnoprawnych posiadał 1.955.520 akcji stanowiące 47,70% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Ponadto w odrębnym zawiadomieniu JR HOLDING ASI SA zawiadomiła o ustaniu stosunku dominacji wobec Spółki;
- w dniu 11 lutego 2021 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Januarego Ciszewskiego, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2), art. 69 ust. 2 pkt 2) oraz art. 69a ust. 1 pkt 3) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego pośredniego - wraz z podmiotem zależnym tj. JR HOLDING ASI SA - udziału, poprzez jego zmniejszenie poniżej progu 50% ogólnej liczby głosów oraz zmianie dotychczas posiadanego pośredniego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcjach sprzedaży przez podmiot zależny, tj. JR HOLDING ASI SA w dniach 5 lutego 2021 r. 230.000 akcji Spółki w drodze trzech umów cywilnoprawnych, 8 lutego 2021 r. 50.000 akcji Spółki w drodze trzech umów cywilnoprawnych oraz 44.480 akcji Spółki w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect, 9 lutego 2021 r. 540.000 akcji Spółki w drodze pięciu umów cywilnoprawnych posiadał pośrednio wraz z podmiotem zależnym, tj. JR HOLDING ASI SA 1.955.520 akcji stanowiące 47,70% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:



**Wykres 2 Struktura akcjonariatu powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności)**

Źródło: Spółka

## Grupa kapitałowa

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA było jednostką zależną wobec ABS Investment SA z siedzibą w Bielsku-Białej (KRS 0000368693). ABS Investment SA posiadała w Beskidzkim Biurze Inwestycyjnym SA 2.830.000 akcji stanowiących 69,03% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r. konsolidowane jest ze sprawozdaniem finansowym ABS Investment SA. W wyniku sprzedaży w dniu 19 stycznia 2021 r. wszystkich posiadanych przez ABS Investment SA akcji Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA nie jest jednostką zależną od ABS Investment SA.

### Dane spółki dominującej:

<b>ABS Investment SA</b>	
<i>adres siedziby</i>	<b>ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20 43-300 Bielsko-Biała</b>
<i>numer telefonu</i>	<b>+48 33 822 14 10</b>
<i>adres poczty elektronicznej</i>	<b>info@absinvestment.pl</b>
<i>adres strony internetowej</i>	<b>www.absinvestment.pl</b>
<i>wsąd rejestrowy</i>	<b>Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego</b>
<i>data rejestracji</i>	<b>22 październik 2010 rok</b>
<i>numer krs</i>	<b>0000368693</b>
<i>regon</i>	<b>240186711</b>
<i>nip</i>	<b>5472032240</b>
<i>zarząd</i>	<b>Sławomir Jarosz – Prezes Zarządu</b>

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA od kwietnia 2018 r. do stycznia 2021 r. była podmiotem dominującym wobec spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, w której posiadała 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 Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o.). Spółka konsoliduje sprawozdanie finansowe za 2020 r. ze sprawozdaniem finansowym Beskidzkiego Biura Consultingowego sp. z o.o.

### 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>wsqđ 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 Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W 2020 roku, Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA (dalej: Spółka, Emitent) 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 2020 r., usługi w zakresie dotacji dla przedsiębiorstw z budżetu Unii Europejskiej, realizowane przez Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. były głównie poprzez:

- a) rozliczanie projektów realizowanych przez przedsiębiorców, w ramach działań:
  - poddziałania 1.2.2 „Infrastruktura badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Małopolskiego na lata 2014-2020,
  - działania 2.3 Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw poddziałanie 2.3.5 „Design dla przedsiębiorców”, Program Operacyjny Inteligentny Rozwój, oś priorytetowa 2 Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I;
  - działania 3.2 „Innowacje w MŚP” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 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,
  - poddziałanie 19.2 „Wsparcie na wdrażanie operacji w ramach strategii rozwoju lokalnego kierowanego przez społeczność” z wyłączeniem projektów grantowych oraz operacji w zakresie podejmowania działalności gospodarczej objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020,
- b) przygotowywanie formalne oraz merytoryczne przedsiębiorców do podpisania umów na dofinansowanie realizacji projektów, w ramach działań:
  - działania 1.2 Badania, rozwój i innowacje w przedsiębiorstwach, Typ projektu I Tworzenie lub rozwój istniejącego zaplecza badawczo-rozwojowego w przedsiębiorstwach służącego ich działalności innowacyjnej oraz II Wsparcie prac

- B+R w przedsiębiorstwach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020;
- działania 3.2 „Innowacje w MŚP” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014 – 2020,
  - poddziałania 3.5.3 „Internacjonalizacja MŚP” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020;
- c) przygotowywanie dokumentacji aplikacyjnej dla przedsiębiorców starających się o otrzymanie dofinansowania do realizacji projektów, w ramach działań:
- działania 3.2 „Innowacje w MŚP” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014 – 2020;
  - działania 3.2 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R poddziałanie 3.2.1 Badania na rynek Programu Operacyjnego Innowacyjny Rozwój;
  - poddziałania 3.2.2 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Kredyt na innowacje technologiczne.

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 Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA oraz spółki zależnej, tj. Beskidzkiego Biura Consultingowego sp. z o.o. i ich wyniki finansowe, należy zaliczyć następująco:

- w dniu 15 stycznia 2020 r. w wyniku przeprowadzonych rozmów z Zarządem spółki ABS Investment SA z siedzibą w Bielsku-Białej ("ABS") Zarząd Emitenta podjął decyzję, o odstąpieniu od połączenia Spółki z ABS. Decyzja o odstąpieniu od połączenia została podyktowana niekorzystnymi kwestiami prawno – rachunkowymi zaistniałymi po połączeniu oraz wysokością kosztów, niezbędnych do poniesienia, niewspółmiernych do korzyści jakie mogłyby zostać odniesione z połączenia obu podmiotów,
- w dniu 12 marca 2020 r. Zarząd Emitenta zawarł ze spółką Polaudit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 552 umowę, której przedmiotem było przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki jednostkowego i skonsolidowanego za rok obrotowy 2019,
- w dniu 13 marca 2020 r., Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką Columbus Energy SA z siedzibą w Krakowie:
  - umowę, mocą której Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. świadczy na rzecz Columbus Energy SA usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem jest współdziałanie w zakresie wypełniania przez Columbus Energy SA obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełniania tych obowiązków, a także bieżące doradzanie w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect. Umowa obowiązuje od dnia podpisania;
  - umowę, mocą której Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. świadczyło na rzecz Columbus Energy SA usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem jest wprowadzenia akcji serii A1 Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect,
- w dniu 16 marca 2020 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o odwołaniu prognoz finansowych, opublikowanych raportem bieżącym ESPI nr 1/2019 w dniu 18 stycznia 2019 r. Prognoza przewidywała 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 nie

została zrealizowana z uwagi na nieosiągnięcie przez Spółkę zakładanych wpływów z działalności inwestycyjnej, na co miała wpływ sytuacja na rynkach finansowych.

- w dniu 3 kwietnia 2020 r. Zarząd Emitenta zawarł jako sprzedający, dwie umowy cywilnoprawne wraz z dyspozycjami przeksięgowania, mające za przedmiot zbycie wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji Orion Investment SA z siedzibą w Krakowie. Sprzedaż nastąpiła za łączną kwotę 1.344.707,00 zł. Płatności zostały zrealizowane w dwóch transzach, po przeniesieniu posiadania akcji.
- w dniu 29 kwietnia 2020 r. Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką Eurohit SA z siedzibą w Krakowie (wcześniej BOA 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 Eurohit SA tych obowiązków, a także bieżące doradzanie Eurohit SA w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect,
- w dniu 22 maja 2020 r. Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. rozwiązało (na skutek złożenia wypowiedzenia) ze spółką West Real Estate SA z siedzibą we Wrocławiu umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy zawartą dnia 28 września 2018 r.,
- w dniu 28 sierpnia 2020 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zostały podjęte następujące uchwały:
  - uchwała nr 3 w przedmiocie: zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019,
  - uchwała nr 4 w przedmiocie: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2019,
  - uchwały nr 5 w przedmiocie: zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA za rok obrotowy 2019,
  - uchwały nr 6 w przedmiocie: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA w roku obrotowym 2019,
  - uchwały nr 7 w przedmiocie: udzielenia Prezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2018 roku,
  - uchwały nr 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14 w przedmiocie: udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 roku,
  - uchwała nr 15 w przedmiocie: pokrycia straty za 2019 rok,
  - uchwały nr 16, 17, 18, 19, 20 w przedmiocie: odwołania Członków Rady Nadzorczej Spółki,
  - uchwały nr 21, 22, 23, 24, 25 w przedmiocie: powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki,
  - uchwała nr 26 w przedmiocie istotnej zmiany przedmiotu działalności i zmiany Statutu Spółki,
  - uchwała nr 27 w przedmiocie zmiany nazwy Spółki i zmiany Statutu Spółki,
  - uchwała nr 28 w przedmiocie upoważnienia Rady Nadzorczej do uchwalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
- w dniu 28 sierpnia 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Macurę, Pana Michała Więzika, Pana Łukasza Stanka, Pana Przemysława Psikutę oraz Pana Bartłomieja Wilusz. Jednocześnie, w skład Rady Nadzorczej Spółki, na okres nowej pięcioletniej kadencji, powołano te same osoby, tj. Panią Agnieszkę Macurę, Pana Michała Więzika, Pana Łukasza Stanka, Pana Przemysława Psikutę oraz Pana Bartłomieja Wilusz. Powyższe miało na celu ujednoczenie kadencji wszystkich członków Rady Nadzorczej.
- w dniu 2 września 2020 r. Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką Surfland Systemy Komputerowe SA z siedzibą we Wrocławiu umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie współdziałania z Surfland Systemy Komputerowe SA

w wypełnieniu przez nią obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełnienia przez Surfland Systemy Komputerowe SA tych obowiązków, a także bieżące doradzanie Surfland Systemy Komputerowe SA w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect,

- w dniu 27 października 2020 r., Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką One More Level SA z siedzibą w Krakowie:
  - umowę, mocą której Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. świadczy na rzecz One More Level SA usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem jest współdziałanie w zakresie wypełnienia obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełnienia przez One More Level SA tych obowiązków, a także bieżące doradzanie Spółki One More Level SA w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect. Umowa obowiązuje od 1 grudnia 2020 r.;
  - umowę, mocą której Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. świadczy na rzecz One More Level SA usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem jest wprowadzenia akcji serii B Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect. Umowa obowiązuje od 1 grudnia 2020 r.
- w dniu 17 grudnia 2020 r. Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką Alda SA z siedzibą w Żąbkowicach Śląskich umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie współdziałania ze Alda SA w wypełnieniu przez nią obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełnienia przez Alda SA tych obowiązków, a także bieżące doradzanie Alda SA w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect,
- w 2020 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 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 social mediach,
  - uczestnictwo w szkoleniach i konferencjach,
  - analiza programów operacyjnych przewidzianych na kolejne lata,
  - analiza możliwości aplikacyjnych dla klientów w poszczególnych województwach,
  - analiza innowacyjności projektów zgłaszanych przez klientów.

Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. prowadziło 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 4 stycznia 2021 r., Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką Hub4Fintech SA z siedzibą w Warszawie:
  - umowę, mocą której Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. świadczy na rzecz Hub4Fintech SA usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem jest współdziałanie w zakresie wypełniania przez Hub4Fintech SA obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełniania przez Hub4Fintech SA tych obowiązków, a także bieżące doradzanie Hub4Fintech SA w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect;
  - umowę, mocą której Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. świadczyło na rzecz Hub4Fintech SA usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem było wprowadzenia akcji serii B Hub4Fintech SA do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect.
- w dniu 13 stycznia 2021 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VIII Gospodarczy KRS, zarejestrował zmiany w Statucie Spółki, wynikające z uchwał podjętych podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 sierpnia 2020 r., a dotyczących w szczególności zmian niezbędnych dla uzyskania wpisu do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi;
- w dniu 21 stycznia 2021 r. Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. zawarło ze spółką Advertigo SA z siedzibą w Warszawie umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie współdziałania z Advertigo SA 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 Advertigo SA tych obowiązków, a także bieżące doradzanie Advertigo SA w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect,
- w dniu 25 stycznia 2021 r. Spółka zbyła 100% udziałów w spółce zależnej – Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej. Tym samym od tego dnia Spółka nie tworzy grupy kapitałowej ze spółką Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. Niniejsze stanowiło realizację postanowień w zakresie sprzedaży portfela inwestycyjnego, o którym informowano raportem ESPI nr 2/2021 z dnia 20 stycznia 2021 r. Nabywcą była ABS Investment SA z siedzibą w Bielsku-Białej. Strony ustaliły cenę sprzedaży udziałów na kwotę 1.514.100,00 zł (tym samym Spółka wygenerowała stratę na transakcji w kwocie 1.433.104,32 zł).
- w dniach od 20 stycznia 2021 r. do 2 lutego 2021 r. Spółka zawierała z ABS Investment SA umowy, na podstawie których zbyła akcje spółek z portfela inwestycyjnego. Ze sprzedaży aktywów Spółka, uzyskała łącznie środki pieniężne w kwocie ok. 4,01 mln zł.
- w dniu 1 lutego 2021 r. Pan Michał Damek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na koniec dnia 2 lutego 2021 r.
- w dniu 2 lutego 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Łukasza Górskiego, ze skutkiem od dnia 3 lutego 2021 r.
- w dniu 7 lutego 2021 r. Zarząd Spółki podpisał z EKIPA HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej: EKIPA) list intencyjny, rozpoczynający proces negocjacji w sprawie połączenia obu spółek. Planowany sposób połączenia to połączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku EKIPY (spółka przejmowana) na Spółkę (spółka przejmująca), w zamian za wydanie dotychczasowym akcjonariuszom EKIPY akcji nowej serii Spółki.

- w dniu 4 marca 2021 r. Zarząd Spółki złożył do Komisji Nadzoru Finansowego pismo w przedmiocie cofnięcia wniosku o wpis do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi. Powyższe spowodowane jest podpisaniem listu intencyjnego, rozpoczynającego proces negocjacji w sprawie połączenia Spółki z innym podmiotem, o czym informowano raportem bieżącym nr 8/2021 w dniu 7 lutego 2021 r. Dalsze procedowanie wymaga prowadzenia przez Spółkę działalności operacyjnej, co stoi w sprzeczności z wyłącznym profilem działalności Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych. Ponadto Zarząd zaznacza, że Spółka zbyła dotychczasowy portfel inwestycyjny, o czym informowano raportem bieżącym nr 5/2021 z dnia 2 lutego 2021 r.
- w dniu 8 marca 2021 r. Zarząd Spółki podpisał z EKIPA HOLDING S.A. (dawniej EKIPA S.A.) z siedzibą w Krakowie (dalej: EKIPA) porozumienie o podstawowych warunkach transakcji ("Term sheet") (dalej: Term Sheet) mające za przedmiot szczegóły przeprowadzenia procesu połączenia Spółki z EKIPA. Strony podtrzymały sposób połączenia jako połączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku EKIPA (spółka przejmowana) na Spółkę (spółka przejmująca), w zamian za wydanie dotychczasowym akcjonariuszom EKIPA akcji nowej serii Spółki. Podmiot powstały w wyniku połączenia będzie działał pod firmą EKIPA HOLDING S.A. lub inną wskazaną przez EKIPA, przy czym firma podmiotu, powstałego w wyniku połączenia zostanie określona w planie połączenia, który zostanie podpisany w terminie najpóźniej do dnia 30 września 2021 roku. Również w planie połączenia Strony ustalą wartości spółek, które zostaną wcześniej określone przez niezależnego biegłego rewidenta, wybranego zgodnie przez Strony. Akcje zwykłe na okaziciela serii F, powstałe w wyniku połączenia będą równe w prawach co do dywidendy i głosu oraz będą uprawnione do udziału w zysku za rok obrotowy 2021. Ustalono także, iż Zarząd po połączeniu składać się będzie z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu ze wskazania EKIPY oraz drugiego Wiceprezesa Zarządu ze wskazania Spółki. Ponadto, Rada Nadzorcza po połączeniu składać się będzie z pięciu do dziewięciu członków, w tym trzech członków ze wskazania EKIPY (włączając Przewodniczącego) oraz trzech członków ze wskazania Spółki. Po dokonaniu połączenia Spółka będzie działała w strukturze holdingowej, będąc podmiotem dominującym, a pozostałe spółki, tj. EKIPA Management sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o., PIGEON STUDIOS sp. z o.o. i EKIPA GAMES sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na JOIN OUR DREAMS) będą spółkami zależnymi. Planowane jest także zarejestrowanie spółki inwestycyjnej EKIPA INVESTMENTS. Strony ustaliły, że będą negocjowały na zasadzie wyłączności w zakresie przeprowadzenia procesu połączenia w okresie do dnia 30 września 2021 roku. Do tego dnia żadna ze Stron nie będzie brała udziału w procesie negocjacyjnym ze stronami trzecimi w zakresie potencjalnego zbycia w całości lub w części prowadzonego przez nią przedsiębiorstwa. Za wycofanie się z negocjacji przed powyższym terminem przewidziano karę umowną w wysokości 100.000,00 zł.
- w dniu 10 marca 2021 r. Komisja Nadzoru Finansowego, podjęła decyzję o umorzeniu postępowania w sprawie dokonania wpisu Spółki do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi. Powyższe nastąpiło na wniosek Spółki, z uwagi na planowane połączenie z EKIPA HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie.
- w dniu 12 marca 2021 r. Zarząd Spółki zawarł ze spółką Polaudit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 552 umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki jednostkowego i skonsolidowanego za rok obrotowy 2020.

### III. Przewidywany rozwój

W dniu 8 marca 2021 r. Zarząd Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA (dalej: Spółka) podpisał z EKIPA HOLDING S.A. (dawniej EKIPA S.A.) z siedzibą w Krakowie (dalej: EKIPA) porozumienie o podstawowych warunkach transakcji ("Term sheet") (dalej: Term Sheet) mające za przedmiot szczegóły przeprowadzenia procesu połączenia Spółki z EKIPĄ. Wobec powyższego, rozwój Spółki uzależniony jest przede wszystkim od połączenia z EKIPĄ.

Strony w Term Sheet wskazały sposób połączenia jako połączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku EKIPA (spółka przejmowana) na Spółkę (spółka przejmująca), w zamian za wydanie dotychczasowym akcjonariuszom EKIPA akcji nowej serii Spółki. Podmiot powstały w wyniku połączenia będzie działał pod firmą EKIPA HOLDING S.A. lub inną wskazaną przez EKIPA, przy czym firma podmiotu, powstałego w wyniku połączenia zostanie określona w planie połączenia, który zostanie podpisany w terminie najpóźniej do dnia 30 września 2021 roku. Również w planie połączenia Strony ustalą wartości spółek, które zostaną wcześniej określone przez niezależnego biegłego rewidenta, wybranego zgodnie przez Strony. Akcje zwykłe na okaziciela serii F, powstałe w wyniku połączenia będą równe w prawach co do dywidendy i głosu oraz będą uprawnione do udziału w zysku za rok obrotowy 2021. Ustalono także, iż Zarząd po połączeniu składać się będzie z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu ze wskazania EKIPY oraz drugiego Wiceprezesa Zarządu ze wskazania Spółki. Ponadto, Rada Nadzorcza po połączeniu składać się będzie z pięciu do dziewięciu członków, w tym trzech członków ze wskazania EKIPY (włączając Przewodniczącego) oraz trzech członków ze wskazania Spółki. Po dokonaniu połączenia Spółka będzie działała w strukturze holdingowej, będąc podmiotem dominującym, a pozostałe spółki, tj. EKIPA Management sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o., PIGEON STUDIOS sp. z o.o. i EKIPA GAMES sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na JOIN OUR DREAMS) będą spółkami zależnymi. Planowane jest także zarejestrowanie spółki inwestycyjnej EKIPA INVESTMENTS. Strony ustaliły, że będą negocjowały na zasadzie wyłączności w zakresie przeprowadzenia procesu połączenia w okresie do dnia 30 września 2021 roku. Do tego dnia żadna ze Stron nie będzie brała udziału w procesie negocjacyjnym ze stronami trzecimi w zakresie potencjalnego zbycia w całości lub w części prowadzonego przez nią przedsiębiorstwa. Za wycofanie się z negocjacji przed powyższym terminem przewidziano karę umowną w wysokości 100.000,00 zł.

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

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie prowadziły w 2020 r. działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

#### V. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej i jednostki dominującej na koniec 2020 roku

##### **Dane finansowe skonsolidowane Grupy Kapitałowej Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA**

##### **Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Wyszczególnienie	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży	682 403,88	560 820,59
Koszty działalności operacyjnej	659 108,30	595 295,84
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>23 295,58</b>	<b>-34 475,25</b>
Pozostałe przychody operacyjne	38 436,20	25 223,67
Pozostałe koszty operacyjne	2,30	44 429,78
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>61 729,48</b>	<b>-53 681,36</b>
Przychody finansowe	1 189 395,43	78 548,46
Koszty finansowe	54 476,27	440 738,47
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 196 648,64</b>	<b>-415 871,37</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 074 599,64</b>	<b>-442 406,37</b>

**Skonsolidowany bilans - aktywa**

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>64 915,60</b>	<b>90 211,60</b>
Wartości niematerialne i prawne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Należności długoterminowe	4 040,60	4 040,60
Inwestycje długoterminowe	3 300,00	3 300,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 575,00	82 871,00
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 943 657,12</b>	<b>4 238 413,49</b>
Zapasy		
Należności krótkoterminowe	687 340,93	639 831,75
Inwestycje krótkoterminowe	4 254 655,88	3 597 546,47
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 660,31	1 035,27
<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		
<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>336 977,73</b>	<b>336 977,73</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 345 550,45</b>	<b>4 665 602,82</b>

**Skonsolidowany bilans - pasywa**

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>4 698 095,53</b>	<b>3 624 135,88</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	409 950,00	409 950,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 080 974,23	5 545 121,81
- 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	-2 867 428,34	-2 888 529,56
Zysk (strata) netto	1 074 599,64	-442 406,37
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkości ujemna)		
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>647 454,92</b>	<b>1 041 466,94</b>
Rezerwy na zobowiązania	237 861,00	165 624,00
Zobowiązania długoterminowe	200 463,32	147 866,00
Zobowiązania krótkoterminowe	209 130,60	727 976,94
Rozliczenia międzyokresowe		
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 345 550,45</b>	<b>4 665 602,82</b>

**Wskaźniki finansowe**

Wyszczególnienie	2020	2019
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Marża zysku ze sprzedaży	3,41%	-6,15%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	9,05%	-9,57%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	157,47%	-78,89%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	175,36%	-74,15%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	20,10%	-9,48%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	22,87%	-12,21%



<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>		
Wskaźnik bieżący	23,64	5,82
<b>Wskaźniki stanu zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,12	0,22
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,14	0,29

## Dane finansowe jednostkowe spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA

### Jednostkowy rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży	-	-
Koszty działalności operacyjnej	96 210,58	120 408,57
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-96 210,58</b>	<b>-120 408,57</b>
Pozostałe przychody operacyjne	22 533,31	25 221,24
Pozostałe koszty operacyjne		1 363,61
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-73 677,27</b>	<b>-96 550,94</b>
Przychody finansowe	1 189 395,43	64 686,46
Koszty finansowe	35 806,31	419 520,10
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 079 911,85</b>	<b>-451 384,58</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>979 072,85</b>	<b>-464 147,58</b>

### Jednostkowy bilans - aktywa

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 006 304,32</b>	<b>3 031 588,32</b>
Wartości niematerialne i prawne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Należności długoterminowe		
Inwestycje długoterminowe	2 950 504,32	2 950 504,32
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55 800,00	81 084,00
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 649 610,34</b>	<b>4 049 158,34</b>
Zapasy		
Należności krótkoterminowe	573 433,78	522 311,90
Inwestycje krótkoterminowe	4 075 745,96	3 526 810,57
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	430,60	35,87
<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		
<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>336 977,73</b>	<b>336 977,73</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>7 992 892,39</b>	<b>7 417 724,39</b>

### Jednostkowy bilans - pasywa

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>7 516 976,20</b>	<b>6 537 903,35</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	409 950,00	409 950,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 085 655,26	5 549 802,84
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną	4 035 435,58	4 035 435,58
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	2 895 935,65	2 895 935,65
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 000 000,00	1 000 000,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		

- na udziały (akcje) własne	1 000 000,00	1 000 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 853 637,56	-2 853 637,56
Zysk (strata) netto	979 072,85	-464 147,58
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkości ujemna)		
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>475 916,19</b>	<b>879 821,04</b>
Rezerwy na zobowiązania	237 861,00	165 624,00
Zobowiązania długoterminowe		142 866,00
Zobowiązania krótkoterminowe	238 055,19	571 331,04
Rozliczenia międzyokresowe		
<b>Pasywa razem</b>	<b>7 992 892,39</b>	<b>7 417 724,39</b>

### Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	2020	2019
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Marża zysku ze sprzedaży	-	-
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-	-
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-	-
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	-	-
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	12,25%	-6,26%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	13,02%	-7,10%
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>		
Wskaźnik bieżący	19,53	7,09
<b>Wskaźniki stanu zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,06	0,12
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,06	0,13

### Sprawy pracownicze

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

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w 2020 roku wynosiło 3 etaty, natomiast przeciętne zatrudnienie w jednostce dominującej wynosiło 0,5 etatu

### Majątek spółki, zobowiązania, należności

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

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 ściągalnością.

W roku 2020 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.

Obowiązujące deklaracje do ZUS również były składane terminowo. Rachunki bankowe spółek nie podlegały w 2020 roku zajęciom komorniczym.

## **Przystępujące 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 podjęło uchwałę, upoważniającą Zarząd do realizowania programu skupu akcji własnych. W 2020 roku, Spółka nie nabywała akcji własnych. Od rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych, do dnia 31 grudnia 2020 roku, Spółka nabyła 93.800 akcji własnych, po średniej cenie 3,59 zł za akcję. Akcje te stanowiły 2,2881% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. Na 31 grudnia 2020 r. wartość akcji własnych w księgach rachunkowych wynosi 336.977,73 zł.

### **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.

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu ASO, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu

danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

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

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

poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, o której mowa w §17b ust. 1. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

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

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji

wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

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

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

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

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

#### **Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej**

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

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

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

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu bądź nie wykonuje lub 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.

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

Giełda, jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż określona w decyzji,

której dotyczy wnioszek o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
  - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
  - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17– 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
  - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
- b) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
  - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15 000 000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym



walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;

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

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

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

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

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o obrocie wskazanych powyżej. Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na

Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

### **Ryzyko związane z planowanym połączeniem**

W dniu 8 marca 2021 r. Emitent zawarł z EKIPA HOLDING SA z siedzibą w Krakowie porozumienie o podstawowych warunkach transakcji "Term Sheet". W Term Sheet Strony zgodnie oświadczyły, że ich zamiarem jest przeprowadzenie procesu połączenia Emitenta z EKIPA HOLDING SA w trybie określonym w art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku EKIPA HOLDING SA na Emitenta za akcje, które Emitent wyda akcjonariuszom EKIPA HOLDING SA (łączenie się przez przejęcie). Plan połączenia Strony powinny podpisać do 30 września 2021 r. Po dokonaniu połączenia Emitent będzie działał w strukturze holdingowej, będąc podmiotem dominującym, a pozostałe Spółki, tj. EKIPA Management sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o., PIGEON STUDIOS sp. z o.o. i EKIPA GAMES sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na JOIN OUR DREAMS) będą spółkami zależnymi. Planowane jest także zarejestrowanie spółki inwestycyjnej EKIPA INVESTMENTS.

Istnieje ryzyko, iż w wyniku bądź to uzyskania wartości wycen obu podmiotów, bądź też na innej płaszczyźnie, Zarządy Spółek nie dojdą do porozumienia w zakresie możliwości połączenia podmiotów.

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

### **Ryzyko związane z pandemią COVID-19**

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

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

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

### **Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych**

Prezentowana w niniejszym Sprawozdaniu lista ryzyk nie jest i nie może stanowić zamkniętego katalogu ryzyk występujących w jego działalności. W ocenie Emitenta nie jest on w stanie przewidzieć wszystkich ryzyk, jakie powstają w toku jego działalności. Emitent jest narażony na skutki wystąpienia licznych zdarzeń, których wystąpienia nie jest w stanie przewidzieć lub dla których nie jest w stanie należycie oszacować prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Emitent nie jest w stanie zabezpieczyć swojej działalności przed następstwami wystąpienia wszystkich takich zdarzeń. Wystąpienie takich nieprzewidywalnych zdarzeń, zwłaszcza kumulacja w jednym czasie nieprzewidywanych zdarzeń o negatywnych skutkach dla Spółki, może powodować istotne zakłócenia działalności Spółki i/lub pogorszenie finansowych wyników tej działalności poprzez obniżenie przychodów, niekontrolowany wzrost kosztów, czy utratę określonych składników mienia.

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

Instrumenty finansowe Emitenta, uchwałą nr 1125/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 13 listopada 2012 roku, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Spółka w jednostkowym raporcie rocznym w osobnym dokumencie przedstawia się informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.