

Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku 2019



Beskidzkie Biuro Inwestycyjne
spółka akcyjna
z siedzibą w Bielsku-Białej

Bielsko-Biała, dnia 18 marca 2020 roku

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Dane teleadresowe

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

Spółka

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).

Przedmiot działalności

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym. Polega on 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 61,81% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta), Emitent notuje pozytywne wyniki na prowadzonej działalności, polegające na zwiększeniu wartości inwestowanych środków.

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

Organy Spółki

Zarząd:

W 2019 r. nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu. Na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Michał Damek - Prezes Zarządu

Po okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza:

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. W dniu 17 czerwca 2019 r. Rada Nadzorcza powołała, w drodze dokooptowania, na Członków Rady Nadzorczej Panów Bartłomieja Wilusz oraz Przemysława Psikuta. Tym samym na dzień 31 grudnia 2019 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

Na dzień 31 grudnia 2019 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:

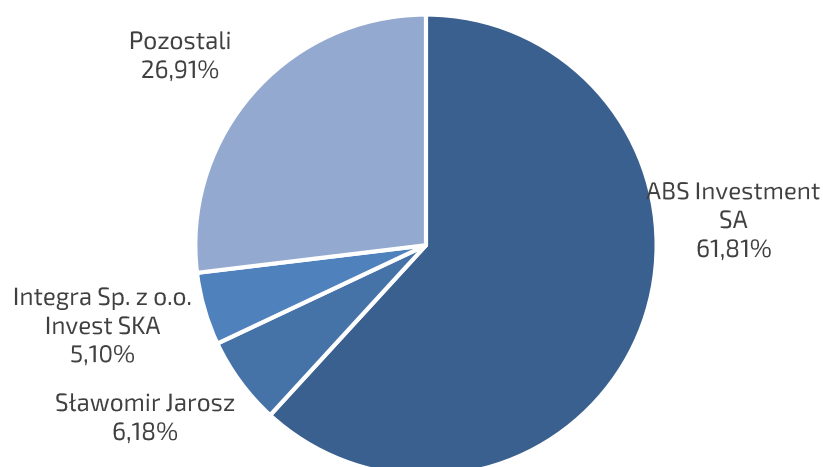
- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1.175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 94.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

W 2019 r. miały miejsce następujące zmiany w akcjonariacie Spółki:

- w dniu 15 lipca 2019 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od ABS Investment SA, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) 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 przekroczeniu przez ABS Investment SA 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 transakcji nabycia z dnia 11 lipca 2019 r. w drodze umowy cywilnoprawnej 100.000 akcji Spółki zwiększył swój stan posiadania do 2.125.711 akcji stanowiących 51,85% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- w dniu 16 lipca 2019 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 przez ABS Investment SA 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 nabycia z dnia 15 lipca 2019 r. w drodze umowy cywilnoprawnej 50.000 akcji Spółki zwiększył swój stan posiadania do 2.175.711 akcji stanowiących 53,07% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- w dniu 15 listopada 2019 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 nabycia w wyniku zawartej uprzednio umowy cywilnoprawnej i przebiegowania w dniu 12 listopada 2019 r., 90.000 akcji Spółki zwiększył swój stan posiadania do 2.243.900 akcji stanowiących 54,74% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
 - w dniu 20 listopada 2019 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Mateusza Butki, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez zejście poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W zawiadomieniu akcjonariusz wskazał, że po transakcji sprzedaży w wyniku zawartej uprzednio umowy cywilnoprawnej i przebiegowania w dniu 19 listopada 2019 r., 290.000 akcji Spółki zmniejszył swój stan posiadania do 7.849 akcji stanowiących 0,19% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
 - w dniu 21 listopada 2019 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 nabycia w wyniku zawartej uprzednio umowy cywilnoprawnej i przebiegowania w dniu 19 listopada 2019 r., 290.000 akcji Spółki zwiększył swój stan posiadania do 2.533.900 akcji stanowiących 61,81% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wobec powyższego, na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku)

Źródło: Spółka

Grupa kapitałowa

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA było jednostką zależną wobec ABS Investment SA z siedzibą w Bielsku-Białej (KRS 0000368693). ABS Investment SA posiada w Beskidzkim Biurze Inwestycyjnym SA 2.533.900 akcji stanowiących 61,81% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Sprawozdanie finansowe Spółki za 2019 r. konsolidowane jest ze sprawozdaniem finansowym ABS Investment SA.

Dane spółki dominującej:

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

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). Spółka konsoliduje sprawozdania finansowe ze sprawozdaniem finansowym Beskidzkiego Biura Consultingowego sp. z o.o.

Dane spółki zależnej:

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

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

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

- w dniu 18 stycznia 2019 r. Zarząd Spółki przygotował i przyjął prognozę finansową na rok 2019 w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego zysku brutto. 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 sporządzona została w oparciu o zakładane przez Zarząd wpływy z działalności inwestycyjnej w ramach Spółki oraz z działalności doradczej w spółce zależnej,
- 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 przejścia przez ABS spółki Emitenta,
- w dniu 11 marca 2019 r. Zarząd Spółki dokonał nabycia akcji własnych w ramach realizacji programu skupu akcji własnych. W związku z powyższym, w dniu 11 marca 2019 r., w transakcjach sesyjnych na rynku NewConnect, Zarząd nabył 215 akcji Spółki po średniej cenie 2,28 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły około 0,0052% kapitału zakładowego oraz około 0,0052% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku transakcji z dnia 11 marca 2019 r. łączna liczba akcji nabytych w ramach realizacji programu nabywania akcji własnych wyniosła 92.900 akcji stanowiących około 2,2661% kapitału zakładowego oraz około 2,2661% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena nabytych akcji wyniosła 3,60 zł za akcję,
- w dniu 14 marca 2019 r. Zarząd Spółki dokonał nabycia akcji własnych w ramach realizacji programu skupu akcji własnych. W związku z powyższym, w dniu 14 marca 2019 r., w transakcjach sesyjnych na rynku NewConnect, Zarząd nabył 500 akcji Spółki po średniej cenie 2,64 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły około 0,0122% kapitału zakładowego oraz około 0,0122% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku transakcji z dnia 14 marca 2019 r. łączna liczba akcji nabytych w ramach realizacji programu nabywania akcji własnych wyniosła 93.400 akcji stanowiących około 2,2783% kapitału zakładowego oraz około 2,2783% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena nabytych akcji wyniosła 3,59 zł za akcję,
- w dniu 18 marca 2019 r. Zarząd Spółki dokonał nabycia akcji własnych w ramach realizacji programu skupu akcji własnych. W związku z powyższym, w dniu 18 marca 2019 r., w transakcjach sesyjnych na rynku NewConnect, Zarząd nabył 400 akcji Spółki po średniej cenie 2,44 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły około 0,0098% kapitału zakładowego oraz około 0,0098% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku transakcji z dnia 18 marca 2019 r. łączna liczba akcji nabytych w ramach realizacji programu nabywania akcji własnych wyniosła 93.800 akcji stanowiących około 2,2881% kapitału zakładowego oraz około 2,2881% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena nabytych akcji wyniosła 3,59 zł za akcję,
- w dniu 24 maja 2019 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 było przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018,
- w dniu 27 czerwca 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zostały podjęte następujące uchwały:

- uchwała nr 5 w przedmiocie: zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018,
 - uchwała nr 6 w przedmiocie: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2018,
 - uchwały nr 7 w przedmiocie: zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA za rok obrotowy 2018,
 - uchwały nr 8 w przedmiocie: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA w roku obrotowym 2018,
 - uchwały nr 9 w przedmiocie: udzielenia Prezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2018 roku,
 - uchwały nr 10, 11, 12, 13, 14, 15 w przedmiocie: udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2018 roku,
 - uchwała nr 16 w przedmiocie: pokrycia straty za 2018 rok,
 - uchwała nr 17 w przedmiocie: wyrażenia zgody na podjęcie czynności zmierzających do rozpoczęcia procesu połączenia,
- w dniu 11 lipca 2019 r. ABS Investment SA, w wyniku nabycia w drodze umowy cywilnoprawnej 100.000 akcji Spółki, przekroczył próg 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wobec czego stał się podmiotem dominującym wobec Emitenta. W wyniku przeprowadzonych kolejnych transakcji, ABS Investment SA posiada 2.533.900 akcji stanowiących 61,81% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wydarzenia mające miejsce po dniu bilansowym

- 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 prawnymi – 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 Poaudit 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 2019,
- 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.

III. Przewidywany rozwój Spółki

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA w roku 2020 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.

W bieżącym roku Zarząd planuje sporządzić nową strategię Spółki na lata 2020 – 2025. Strategia ta zostanie przekazana do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

IV. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

V. Aktualna sytuacja finansowa na koniec 2019 roku

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży	-	249 836,78
Koszty działalności operacyjnej	120 408,57	435 091,04
Zysk (strata) ze sprzedaży	-120 408,57	-185 254,26
Pozostałe przychody operacyjne	25 221,24	33 853,02
Pozostałe koszty operacyjne	1 363,61	74 204,86
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-96 550,94	-225 606,10
Przychody finansowe	64 686,46	277 224,27
Koszty finansowe	419 520,10	3 284 267,73
Zysk (strata) brutto	-451 384,58	-3 232 649,56
Zysk (strata) netto	-464 147,58	-2 853 637,56

Bilans - aktywa

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	3 031 588,32	3 011 389,32
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Inwestycje długoterminowe	2 950 504,32	2 950 504,32
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 084,00	60 885,00
Aktywa obrotowe	4 049 158,34	4 265 884,64
Zapasy	-	-
Należności krótkoterminowe	522 311,90	520 797,83
Inwestycje krótkoterminowe	3 526 810,57	3 744 314,77
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35,87	772,04
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
Udziały (akcje) własne	336 977,73	335 531,00
Aktywa razem	7 417 724,39	7 612 804,96

Bilans - pasywa

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał (fundusz) własny	6 537 903,35	7 003 422,04
Kapitał (fundusz) podstawowy	409 950,00	409 950,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 549 802,84	5 551 173,95
- 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	-
Zysk (strata) netto	-464 147,58	-2 853 637,56
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkości ujemna)	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	879 821,04	609 382,92
Rezerwy na zobowiązania	165 624,00	142 803,00
Zobowiązania długoterminowe	142 866,00	238 110,00
Zobowiązania krótkoterminowe	571 331,04	228 469,92
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Pasywa razem	7 417 724,39	7 612 804,96

Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	zmiana
Kapitał własny	6 537 903,35	7 003 422,04	-6,65%
Zobowiązanie krótkoterminowe	571 331,04	228 469,92	150,07%
Inwestycje krótkoterminowe	3 526 810,57	3 744 314,77	-5,81%
Należności krótkoterminowe	522 311,90	520 797,83	0,29%

Wyszczególnienie	2019	2018
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	-6,26%	-37,48%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-7,10%	-40,75%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik bieżący	7,09	18,67
Wskaźniki stanu zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,12	0,08
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,13	0,09

W 2019 r. działalność Spółki koncentrowała się wyłącznie na działalności inwestycyjnej na rynku kapitałowym, wobec czego Spółka nie osiągała przychodów z działalności operacyjnej.

Spółka jednak osiągnęła przychody z tytułu uzyskanych dywidend w wysokości 53 371,00 zł oraz odsetek od udzielonych pożyczek w wysokości 11 315,46 zł. Dodatkowo, Spółka wygenerowała przychody z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 24 530,00 zł.

W 2019 r. łączna suma kosztów operacyjnych wyniosła 120 408,57 zł wobec 435 091,04 zł w roku poprzednim. Należy wskazać, iż dane te nie są wprost porównywalnymi, ze względu na fakt zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w dniu 30 maja 2018 r. do spółki zależnej, przez co część kosztów (w szczególności wynagrodzeń i usług obcych) przestała być ponoszona przez Emitenta a zostały przejęte przez spółkę zależną. Głównymi pozycjami kosztowymi były wynagrodzenia (wraz z narzutami) oraz usługi obce, stanowiąc odpowiednio 35,48% oraz 58,18% udziału w całkowitych kosztach z podstawowej działalności operacyjnej Spółki.

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

Rok sprawozdawczy Spółka zamknęła stratą netto w wysokości -464 147,58 zł. Decydujący wpływ na wynik finansowy miała strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych w wysokości 30 436,09 zł oraz aktualizacja wartości posiadanych w portfelu akcji i udziałów w wysokości -345 579,41 zł, z czego 266 306,83 zł stanowiło utworzenie częściowych odpisów aktualizujących na posiadanych przez Emitenta udziałach w spółkach DJP sp. z o.o. oraz Quest sp. z o.o.

Względem roku poprzedniego nastąpił znaczący spadek wartości zobowiązań długoterminowych z kwoty 238 110,00 zł na koniec 2018 r. do 142 866,00 zł na koniec okresu sprawozdawczego, które w całości stanowiły kredyty i pożyczki.

Wartość rezerw na zobowiązania wzrosła z kolei nieznacznie do poziomu 165 624,00 zł (wobec 142 803,00 zł w roku poprzednim), które w 92% stanowi rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wzrost odnotowała również pozycja zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 571 331,04 zł (wobec 228 469,92 zł w roku poprzednim), w których zawierają się kredyty i pożyczki, których saldo na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi 515 870,38 zł.

Zmniejszyła się nieznacznie wartość inwestycji krótkoterminowych z kwoty 3 744 314,77 zł do 3 526 810,57 zł na 31 grudnia 2019 r., w skład których wchodziły posiadane przez Spółkę instrumenty finansowe w wartości 3 242 181,81 zł, udzielone przez Spółkę pożyczki (223 119,10 zł) oraz środki pieniężne w kasie i na rachunkach (61 509,66 zł).

Zmniejszeniu uległa również wysokość kapitału własnego, z poziomu 7 003 422,04 zł na dzień 31 grudnia 2018 r. do 6 537 903,35 zł w roku sprawozdawczym.

Analizując wskaźniki finansowe, należy zwrócić uwagę na spadek wartości wskaźnika płynności bieżącej do poziomu 7,09 (z 18,67 w roku poprzednim). Zwiększenie odnotowały z kolei wskaźniki ogólnego poziomu zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego do wartości odpowiednio 0,12 oraz 0,13 z poziomów odpowiednio 0,08 oraz 0,09 w roku 2018.

Zaznaczyć należy również niewielki udział zobowiązań wraz z rezerwami na zobowiązania w majątku firmy wynoszący 11,86% z czego 17,29% to rezerwa na odroczonego podatek dochodowy. Dodatkowo, majątek obrotowy stanowi 54,59% sumy bilansowej, a kapitały własne 88,14%.

Saldo zadłużenia kredytowego i pożyczkowego na koniec 2019 roku wyniosło 658 736,38 zł, z czego same zobowiązania kredytowe wobec banków wyniosły ok. 300 tys. zł. Spółka posiadała ponadto środki pieniężne w kwocie 61 509,66 zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, w skład portfela inwestycyjnego wchodziło 17 spółek z czego 10 notowanych a 7 nie będących w publicznym obrocie. Wartość portfela wyniosła 6 192 686,13 zł (w tym wartość udziałów w spółce Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o.).

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

W roku 2019 Spółka wywiązywała 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. Rachunek bankowy Spółki nie podlegał w 2019 roku zajęciom komorniczym.

Sprawy pracownicze

Realizację zadań powierzonych Spółce dokonywała wykwalifikowana kadra zarządzająca, finansistów, analityków, księgowych, prawników oraz rzeczoznawców współpracujących ze Spółką.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2019 roku wynosiło 0,5 etatu.

Majątek spółki, zobowiązania, należności spółki

Majątek Spółki 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 ściagalnością.

Przystępujące prawo do pomieszczeń biurowych

Spółka 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.

VI. Posiadane akcje własne

W dniu 29 czerwca 2016 r., walne zgromadzenie podjęło uchwałę, upoważniającą Zarząd do realizowania programu skupu akcji własnych. W 2019 roku, Spółka nabyła łącznie 1.115 akcji własnych po średniej cenie 2,50 zł. Od rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych, do dnia 31 grudnia 2019 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.

VII. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów bądź zakładów.

VIII. Ryzyka związane z instrumentami finansowymi oraz działalnością Spółki

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.

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 obrotu 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 596/2014, 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 lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - w przypadku akcji - 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 emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

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 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §17b ust. 1 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 Alternatywnego Systemu Obrotu. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Giełdę jako organizatora alternatywnego systemu obrotu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z §17b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji 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 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 Organizatora Alternatywnego Systemu, o której mowa w §17b ust. 1 (treść powyżej).

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie 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, 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, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu stosuje się odpowiednio.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO albo na OTF lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym ASO lub na tym OTF 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 ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej prowadzącej ASO lub OTF zawieszenia obrotu 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 przestanki, 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 przestanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 na żądanie Komisji firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub OTF lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4b w przypadkach, o których mowa w art. 78 ust. 3 i 4, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej prowadzącej ASO lub OTF zawieszenia lub wykluczenia z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, o ile jest to konieczne dla osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi stanowiących instrument bazowy tego instrumentu pochodnego.

Zgodnie z art. 78 ust. 4c firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF, która zawiesiła lub wykluczyła z obrotu w tym systemie instrument finansowy, odpowiednio zawiesza lub wyklucza z obrotu powiązane z nim instrumenty pochodne, w przypadku gdy jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia bazowego instrumentu finansowego.

Zgodnie z art. 78 ust 4d w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO lub na OTF na podstawie art. 78 ust. 4a lub 4c Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących ASO, innych podmiotów prowadzących OTF oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4e w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO lub OTF informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, podmiotów prowadzących OTF oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4f Komisja podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu przez Komisję z żądaniem, o którym mowa w art. 78 ust. 3, 4, 4b i 4d, oraz przekazuje ją Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych i właściwym organom nadzoru innych państw członkowskich, sprawującym w tych państwach nadzór nad rynkami regulowanymi, ASO lub OTF. W przypadku gdy Komisja nie zgłosiła żądania, o którym mowa w ust. 4e, przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz właściwym organom nadzoru innych państw członkowskich, sprawującym w tych państwach nadzór nad rynkami regulowanymi, ASO lub OTF informację o niezgłoszeniu żądania wraz z wyjaśnieniami. Komisja przekazuje do publicznej wiadomości informację o niezgłoszeniu żądania na podstawie art. 78 ust. 4e.

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 Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie 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 ust. 2, 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, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu 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 nienależyte 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 przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału akcji – od dnia ich wydania lub dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia 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 Emitenta, 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. Niniejsze ryzyko dotyczy zarówno cykli koniunkturalnych, jak również zdarzeń losowych. Obecnie takim zdarzeniem losowym mającym bardzo duży wpływ na sytuację na rynkach kapitałowych w Polsce i na świecie jest pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19. Szerzenie się tego koronawirusa spowodowało znaczące obniżenie indeksów giełdowych zarówno giełd zagranicznych jak i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., czego powodem była bardzo mocno obniżająca się wycena większości notowanych spółek. Zarząd obecnie nie jest w stanie wskazać, jak znaczący wpływ niniejsza sytuacja będzie miała na sytuację Emitenta. Niemniej jednak podejmuje działania mające na celu w możliwym zakresie ograniczenie negatywnych skutków gospodarczych i finansowych tej pandemii na działalność Spółki.

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 dostosawczego 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.

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 Spółki, 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 raporcie rocznym w osobnym dokumencie przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.