

ABS Investment SA

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ
W ROKU 2020



Spis treści

I.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	4
	ZARZĄD.....	4
	RADA NADZORCZA.....	4
	AKCJONARIAT.....	5
	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI	6
II.	GRUPA KAPITAŁOWA.....	6
	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ.....	6
III.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
IV.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
V.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU W SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	18
VI.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
	DANE FINANSOWE SPÓŁKI	18
	DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
VII.	SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO.....	24
VIII.	NABYCIE AKCJI WŁASNYCH.....	26
IX.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKI ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	26
X.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ	26
	RYZYO POGORSZENIA KONIUNKTURY NA RYNKU GIEŁDOWYM.....	26
	RYZYO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W NIEPUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	27
	RYZYO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W PUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	27
	RYZYO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW.....	27
	RYZYO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ	28
	RYZYO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM LUB ODMOWĄ WPROWADZENIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH NA RYNEK PODSTAWOWY GPW I RYNEK ALTERNATYWNY NEWCONNECT .	28
	RYZYO ZWIĄZANE Z BRANŻAMI SPÓŁEK PORTFELOWYCH.....	28
	RYZYO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM SPÓŁEK PORTFELOWYCH	29
	RYZYO INWESTYCJI NA RYNKU NEWCONNECT	29
	RYZYO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ.....	29
	RYZYO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI RYNKU, DUŻEJ PODAŻY AKCJI I WAHAŃ CEN AKCJI ...	29



RYZKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM NOTOWAŃ, WYKLUCZENIEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU	30
RYZKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI NAŁOŻENIA KARY UPOMNIENIA LUB KARY PIENIĘŻNEJ....	35
RYZKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI NAKŁADANIA NA EMITENTA KAR ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO ZA NIEWYKONANIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA	37
RYZKO POGORSZENIA KONIUNKTURY NA RYNKU KAPITAŁOWYM.....	38
RYZKO ZWIĄZANE Z PEŁNIENIEM FUNKCJI AUTORYZOWANEGO DORADCY	38
RYZKO ZWIĄZANE Z AWARIAMI SPRZĘTU	38
RYZKO REALIZACJI PROJEKTÓW WSPÓŁFINANSOWANYCH ZE ŚRODKÓW UE.....	39
RYZKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	39
RYZKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ REPUTACJI	40
RYZKO REALIZACJI PROJEKTÓW	40



I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Nazwa (firma)	ABS Investment spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała
NIP	5472032240
REGON	240186711
KRS	0000368693
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	8.000.000,00 zł w całości opłacony
Ticker	AIN
ISIN	PLABSIN00012
Liczba serii	cztery (A-D)
Kapitalizacja (na koniec 2020)	12.000.000,00 zł
Telefon	+48 33 822 14 10
Fax	+48 33 822 14 10
Poczta e-mail	info@absinvestment.pl
Adres strony internetowej	www.absinvestment.pl

ZARZĄD

Zgodnie z §16 Statutu Spółki Emitenta Zarząd Spółki składa się z członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres 5-letniej kadencji, chyba że uchwała o powołaniu Członków Zarządu stanowi inaczej.

W skład obecnego Zarządu wchodzi:

Sławomir Jarosz Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

Zgodnie z §21 Statutu Spółki Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z 5 lub 7 Członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres 5-letniej kadencji, chyba że uchwała o ich powołaniu stanowi inaczej. Kadencja poszczególnych Członków Rady Nadzorczej nie musi być równa.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2020 roku kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Pryszcz	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Psikuta	Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Wilusz	Członek Rady Nadzorczej

Do dnia dzisiejszego nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej.

AKCJONARIAT

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił **8.000.000,00 zł** i dzielił się na **8.000.000 akcji** zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej **1,00 zł**, w tym:

500.000 akcji serii A
2.000.000 akcji serii B
2.400.000 akcji serii C
3.100.000 akcji serii D

Wszystkie akcje Spółki, tj. serii A, B, C i D są notowane na rynku NewConnect.

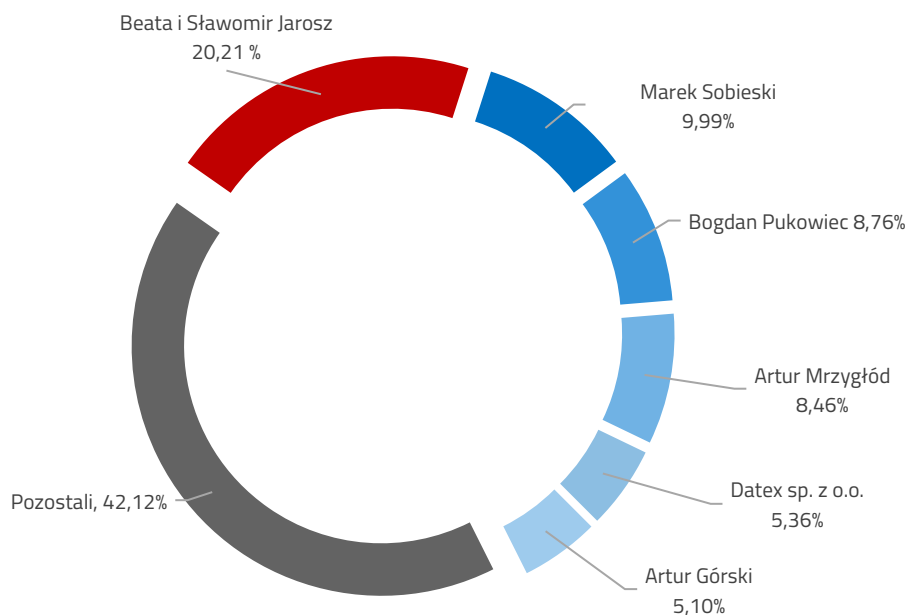
Na dzień sporządzenia sprawozdania struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	IŁOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
SŁAWOMIR I BEATA JAROSZ¹	1.616.995	20,21%	1.616.995	20,21%
MAREK SOBIESKI	799.974	9,99%	799.974	9,99%
BOGDAN PUKOWIEC²	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGŁÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%
DATEX SP. Z O.O.	428.888	5,36%	428.888	5,36%
ARTUR GÓRSKI	408.000	5,10%	408.000	5,10%

TABELA 1: STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA OPRACOWANA NA PODSTAWIE ZAWIADOMIEŃ W TRYBIE ART. 69 USTAWY O OFERCIE.

¹ Na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie, a także art. 160 ustawy o obrocie (obecnie art. 19 ust. 1 MAR) – na wniosek akcjonariusza

² Na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie, a także art. 160 ustawy o obrocie (obecnie art. 19 ust. 1 MAR) – na wniosek akcjonariusza



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Zarząd zaznacza, że po scaleniu liczba akcji akcjonariuszy uprzednio zgłoszonych powyżej 5% w głosach została podzielona przez 10 zgodnie z parytetem scalenia, tak więc ww. wskazania są szacunkowe. Od czasu scalenia akcji, w trybie art. 69 ustawy o ofercie zgłoszenia dokonał Pan Marek Sobieski, Pan Daniel Tworek, Pan Artur Górski, Datex sp. z o.o. oraz Beata i Sławomir Jarosz.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI

Istotą działalności Spółki w roku 2020 była wyłącznie działalność inwestycyjna. Na koniec 2020 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje trzynastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz udziały i niepubliczne serie akcji dwunastu przedsiębiorstw.

II. GRUPA KAPITAŁOWA

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka tworzyła Grupę Kapitałową z Beskidzkim Biurem Inwestycyjnym SA, która posiadała 100% udziałów w Beskidzkim Biurze Consultingowym sp. z o.o. Konsolidacją objęte zostały wyniki tychże firm.

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ

Nazwa (firma)	Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała
NIP	9372604213



REGON	241302763
KRS	0000352910
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	409.950,00 zł w całości opłacony
Ticker	BBA
ISIN	PLBBCLS00017
Liczba serii	pięć (A-E)
Kapitalizacja (na koniec 2020)	19.267.650,00 zł
Telefon	+48 33 816 92 26
Fax	-----
Poczta e-mail	biuro@bbi-polska.com
Adres strony internetowej	www.bbi-polska.com

ZARZĄD

Zgodnie z art. 17 Statutu Spółki zależnej Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres 5-letniej kadencji, chyba że uchwała o powołaniu Członków Zarządu lub akt ich powołania stanowi inaczej.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2020 r. wchodził:

Michał Damek Prezes Zarządu

W skład obecnego Zarządu wchodzi:

Łukasz Górski Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

Zgodnie z art. 22 Statutu Spółki zależnej, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 Członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres 5-letniej kadencji, chyba że uchwała o ich powołaniu stanowi inaczej. Kadencja poszczególnych Członków Rady Nadzorczej nie musi być równa.

Skład Rady Nadzorczej Spółki zależnej na koniec 31 grudnia 2020 roku kształtował się następująco:

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

Do dnia dzisiejszego nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej.

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 nabywaniu akcji emitowanych przez spółki, które przygotowywane są do debiutów giełdowych. Działania te miały 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 i lutym 2021 r. wszystkich akcji spółek z portfela inwestycyjnego oraz podpisania 8 marca 2021 r. porozumienia o podstawowych warunkach transakcji (dalej: Term Sheet) z EKIPIA HOLDING SA (dalej: EKIPIA) mającego za przedmiot szczegóły przeprowadzenia procesu połączenia, Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA znajduje się w fazie przygotowania do przeprowadzenia procesu połączenia z EKIPIA. Strony podtrzymały sposób połączenia (wskazany wcześniej w liście intencyjnym zawartym w dniu 7 lutego 2021 r.) jako połączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku EKIPIA (spółka przejmowana) na Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA (spółka przejmująca), w zamian za wydanie dotychczasowym akcjonariuszom EKIPIA akcji nowej serii Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA. Podmiot powstały w wyniku połączenia będzie działał pod firmą EKIPIA HOLDING S.A. lub inną wskazaną przez EKIPIA, 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 Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA będzie działała w strukturze holdingowej, będąc podmiotem dominującym, a pozostałe Spółki, tj. EKIPIA Management sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o., PIGEON STUDIOS sp. z o.o. i EKIPIA GAMES sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na JOIN OUR DREAMS) będą spółkami zależnymi. Planowane jest także zarejestrowanie spółki inwestycyjnej EKIPIA INVESTMENTS.

Z kolei przedmiotem działalności Beskidzkiego Biura Consultingowego sp. z o.o. (byłej spółki zależnej od Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA) było świadczenie usług ekonomiczno - finansowych i obsługa konsultingowa o charakterze B2B, przede wszystkim w zakresie:

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

- wykonywania analiz rynkowych oraz innych usług marketingowych.

Ponadto, spółka zależna świadczyła usługi Autoryzowanego Doradcy. Na dzień 31 grudnia 2020 roku, Spółka miała podpisane umowy na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie bieżącego doradztwa na rynku NewConnect z kilkudziesięcioma podmiotami.

Obecnie Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. kontynuuje te działania, będąc spółką bezpośrednio zależną od Spółki.

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W ramach podmiotu dominującego miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 15 stycznia 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o odstąpieniu od połączenia z Beskidzkim Biurem Inwestycyjnym S.A.

W dniu 16 marca 2020 roku Zarząd Spółki odwołał prognozę finansową na 2019.

W dniu 20 marca 2020 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2019 rok.

W dniu 3 kwietnia 2020 roku doszło do zbycia istotnej pozycji aktywów Spółki. Sprzedane zostały akcje Orion Investment S.A. za kwotę 934.521,00 zł.

W dniu 14 kwietnia 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o przekroczeniu progu 15% w ogólnej liczbie głosów na WZ przez Sławomira i Beatę Jarosz.

W dniu 14 kwietnia 2020 roku Spółka poinformowała o transakcjach dokonanych przez Prezesa Zarządu i osobę blisko z nim związaną (transakcje kupna).

W dniu 15 maja 2020 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości raport okresowy za I kwartał 2020 roku.

W dniu 9 czerwca 2020 roku Spółka poinformowała o transakcjach dokonanych przez Prezesa Zarządu i osobę blisko z nim związaną (transakcje kupna).

W dniu 30 czerwca 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o przekroczeniu progu 20% w ogólnej liczbie głosów na WZ przez Sławomira i Beatę Jarosz.

W dniu 30 czerwca 2020 roku Spółka poinformowała o transakcjach dokonanych przez Prezesa Zarządu.

W dniu 17 lipca 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pentad Investment S.A. sporządzone w trybie art. 69 ust 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez zmniejszenie udziału poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 12 sierpnia 2020 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości raport okresowy za II kwartał 2020 roku.

W dniu 28 sierpnia 2020 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

W dniu 28 sierpnia 2020 r. Spółka opublikowała wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 sierpnia 2020 r.

W dniu 28 sierpnia powołano nowy skład Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 29 października 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Górskiego sporządzone w trybie art. 69 ust 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez zwiększeniu udziału powyżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 5 listopada 2020 Spółka poinformowała o rejestracji przez Sąd zmian w statucie spółki.

W dniu 12 listopada 2020 r. Spółka przekazała do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2020 roku.

W dniu 19 listopada 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Marka Sobieskiego sporządzone w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez zmniejszenie udziału poniżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 12 stycznia 2021 roku Spółka została wpisana do rejestru zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi, prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W dniu 18 stycznia 2021 roku Zarząd podjął decyzję o sprzedaży wszystkich akcji w spółce zależnej – Beskidzkim Biurze Inwestycyjnym SA z siedzibą w Bielsku-Białej, tj. 2.820.000 akcji notowanych na rynku NewConnect, stanowiących 68,79% kapitału zakładowego i uprawniających do 68,79% głosów na walnym zgromadzeniu. Zawarcie umowy z Kuźnica Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie nastąpiło w dniu 18 stycznia 2021, a sprzedaż nastąpiła za kwotę 6.006.600,00 zł. Strata na sprzedaży wyniosła ok. 2,4 mln zł.

W dniu 20 stycznia 2021 roku Zarząd złożył propozycję nabycia portfela inwestycyjnego byłej spółki zależnej – Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA z siedzibą w Bielsku-Białej, z wyłączeniem 93.800 jej akcji własnych oraz 10 udziałów Banku w Jastrzębiu Zdroju. Strony ustaliły wstępną cenę sprzedaży portfela na kwotę około 4.000.000,00 zł. W skład portfela inwestycyjnego wchodziły zdematerializowane akcje trzech spółek notowanych na rynku NewConnect, niezdematerializowane akcje kilku spółek, w tym jednej publicznej oraz udiały w trzech spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Strony ustaliły siedmiodniowy termin na zawarcie powyższych transakcji, a ostateczna cena sprzedaży portfela inwestycyjnego miała wynikać z przyjętych cen jednostkowych poszczególnych aktywów.

W dniu 26 stycznia 2021 roku Zarząd przekazał dyspozycje przelewów, na rzecz Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA z siedzibą w Bielsku-Białej, środków pieniężnych w kwocie ok. 2,27 mln zł z tytułu nabycia udziałów w trzech spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. W wyniku nabycia udziałów Spółka stała się podmiotem dominującym wobec Beskidzkiego Biura Consultingowego sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej – 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz DJP Invest sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej – 69,69% udziałów w kapitale zakładowym.

W dniu 2 lutego 2021 roku Zarząd zawarł z Beskidzkim Biurem Inwestycyjnym SA ostatnie cywilnoprawne umowy zbywające akcje spółek z jej portfela inwestycyjnego. Całość kosztu nabycia portfela inwestycyjnego byłej spółki zależnej wyniosła łącznie ok. 4,01 mln zł.

W dniu 11 lutego 2021 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o przekroczeniu w dół progu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ przez Pana Daniela Tworka.

W dniu 17 lutego 2021 roku Zarząd powziął informację o szacunkowym wyniku jednostkowym Spółki za rok 2020. Zgodnie z przekazanymi danymi Spółka osiągnęła jednostkowy zysk brutto w kwocie ok. 14,2 mln zł i jednostkowy zysk netto w kwocie ok. 11,66 mln zł. Jednocześnie Zarząd zaznaczył, że są to dane niezaudytowane i ostateczna wartość może odbiegać od powyższych, po przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego przez audytora.

W ramach podmiotu zależnego miały miejsce następujące zdarzenia:

W 2020 roku, Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA oraz Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. realizowały projekty generowane przez nie samodzielnie. Spółka zależna zawierała umowy z kontrahentami będącymi zarówno MSP jak i podmiotami większymi. Umowy te dotyczyły pozyskiwania finansowania w postaci kredytów oraz dotacji unijnych, rozliczania projektów, które otrzymały dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej, a także sporządzania analiz ekonomicznych i finansowych.

W 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 Zarząd Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA 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 Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA 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 Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA 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 Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA 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 Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA, 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 Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA 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 ujednolicenie 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 wypełnianiu przez nią obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełniania 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 wypełniania obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełniania przez One More Level SA tych obowiązków, a także bieżące doradzanie Spółce 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 Ząbkowicach Śląskich umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie współdziałania ze Alda 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 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.

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 Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA, 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. Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA 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. Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA zawierało z ABS Investment SA umowy, na podstawie których zbyto akcje spółek z portfela inwestycyjnego. Ze sprzedaży aktywów Beskidzkie Biuro Inwestycyjne 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 Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA 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 Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA złożył do Komisji Nadzoru Finansowego pismo w przedmiocie cofnięcia wniosku o wpis do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi. Powyższe spowodowane jest podpisaniem listu intencyjnego, rozpoczynającego proces negocjacji w sprawie połączenia Spółki z innym podmiotem, o czym informowano raportem bieżącym nr 8/2021 w dniu 7 lutego 2021 r. Dalsze procedowanie wymaga prowadzenia przez Spółkę działalności operacyjnej, co stoi w sprzeczności z wyłącznym profilem działalności Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych.

W dniu 8 marca 2021 r. Zarząd Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA 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 składał 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 składała 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 Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi. Powyższe nastąpiło na wniosek Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA, z uwagi na planowane połączenie z EKIPA HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie.

W dniu 12 marca 2021 r. Zarząd Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA 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.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2020 roku ABS prowadził wyłącznie działalność inwestycyjną. Kontynuowana była strategia koncentracji na spółkach, w których ABS posiada największe pakiety oraz ograniczenie ilości spółek w portfelu. Jednocześnie w dalszym ciągu Spółka funkcjonowała w modelu nisko kosztowym, którego efektem było istotne ograniczenie poziomu miesięcznych kosztów operacyjnych. W 2021 Zarząd będzie kontynuował te działania.

Podstawowe cele Spółki na rok 2021 to:

- całkowita spłata zadłużenia oprocentowanego (obligacje i pożyczka),
- kontynuacja procesów rozpoczętych w kluczowych spółkach portfelowych,
- nowe inwestycje w najbardziej perspektywicznych branżach.

W zakresie spółki zależnej – Beskidzkiego Biura Consultingowego sp. z o.o. postanowiono o intensywnym rozwijaniu segmentu autoryzowanego doradztwa, z umowami ryczałtowymi (w roku 2021 podpisano ich już kilka) oraz zwiększeniem ilości wykonywanych wycen przedsiębiorstw. Spółka zamierza dążyć do osiągania ze spółki zależnej korzyści finansowych z tytułu dywidendy i innych, po zbudowaniu odpowiedniego potencjału ekonomicznego w Beskidzkim Biurze Consultingowym sp. z o.o.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU W SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W roku 2020 Spółki z Grupy Kapitałowej nie prowadziły działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

DANE FINANSOWE SPÓŁKI

Przy wszystkich danych finansowych zawartych prezentuje się dane porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego.

BILANS - AKTYWA	31-12-2020	31-12-2019
Aktywa razem	31 108 922,92	18 646 722,26
A. Aktywa trwałe	519 624,02	6 136 124,76
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	162 265,02	5 130 571,76
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	357 359,00	1 005 553,00
B. Aktywa obrotowe	30 118 631,17	12 041 597,62
I. Zapasy	260 837,50	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 033 836,32	912 648,10
III. Inwestycje krótkoterminowe	28 823 957,35	11 124 351,69
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	4 597,83
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	470 667,73	468 999,88

TABELA 2: BILANS JEDNOSTKOWY – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	31-12-2020	31-12-2019
Pasywa razem	31 108 922,92	18 646 722,26
A. Kapitał (fundusz) własny	23 695 955,33	12 517 086,62
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	15 222 830,90	15 222 830,90
1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 592 004,00	2 592 004,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	4 531 610,17	4 531 610,17
1. – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	2 531 610,17	2 531 610,17
2. – na udziały (akcje) własne	2 000 000,00	2 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15 237 354,45	-13 843 192,00
VI. Zysk (strata) netto	11 178 868,71	-1 394 162,45

VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 412 967,59	6 129 635,64
I. Rezerwy na zobowiązania	2 655 358,00	698 543,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	4 148 109,59
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 757 609,59	1 282 983,05
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

TABELA 3: BILANS JEDNOSTKOWY – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-12-2020	31-12-2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	432 946,17	439 489,60
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-432 946,17	-439 489,60
D. Pozostałe przychody operacyjne	66 441,48	60,28
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,54	18 490,22
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	-366 505,23	-457 919,54
G. Przychody finansowe	14 498 617,16	867 079,04
H. Koszty finansowe	346 663,22	1 676 026,95
I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)	13 785 448,71	-1 266 867,45
J. Podatek dochodowy	2 606 580,00	127 295,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I–J–K)	11 178 868,71	-1 394 162,45

TABELA 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEDNOSTKOWY (w złotych)

DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

BILANS - AKTYWA	31-12-2020	31-12-2019
Aktywa razem	23 198 123,37	18 327 168,97
A. Aktywa trwałe	584 539,62	1 450 574,79
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	4 040,60	4 040,60
IV. Inwestycje długoterminowe	165 565,02	576 217,76

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	414 934,00	870 316,43
B. Aktywa obrotowe	21 805 938,29	16 070 616,57
I. Zapasy	260 837,50	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 721 177,25	1 524 657,78
III. Inwestycje krótkoterminowe	19 822 263,23	14 540 325,69
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 660,31	5 633,10
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	807 645,46	805 977,61

TABELA 5: BILANS SKONSOLIDOWANY – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	31-12-2020	31-12-2019
Pasywa razem	23 198 123,37	18 327 168,97
A. Kapitał (fundusz) własny	14 572 181,24	9 981 403,44
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	11 280 850,51	11 744 998,09
1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 592 004,00	2 592 004,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	4 531 610,17	4 531 610,17
1. – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	2 531 610,17	4 531 610,17
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-14 317 300,82	-13 775 525,56
VI. Zysk (strata) netto	5 077 021,37	-519 679,26
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 159 666,51	6 961 708,04
I. Rezerwy na zobowiązania	1 992 463,00	864 167,00
II. Zobowiązania długoterminowe	200 463,32	4 295 975,59
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 966 740,19	1 801 565,45
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

TABELA 6: BILANS SKONSOLIDOWANY – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-12-2020	31-12-2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	682 403,88	559 320,59

B. Koszty działalności operacyjnej	1 092 054,47	1 033 285,44
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-409 650,59	-473 964,85
D. Pozostałe przychody operacyjne	104 877,68	25 283,95
E. Pozostałe koszty operacyjne	2,84	62 920,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	-304 775,75	-511 600,90
G. Przychody finansowe	7 944 451,67	934 667,47
H. Koszty finansowe	399 052,37	957 870,82
I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)	7 240 276,92	-534 804,25
J. Podatek dochodowy	1 827 873,00	371 937,57
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I–J–K)	5 077 021,37	-519 679,26

TABELA 7: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - SKONSOLIDOWANY (w złotych)

Rok 2020 był dla Spółki absolutnie rekordowy i przełomowy. Na poziomie jednostkowym wypracowany został zysk brutto **13 785 448,71 zł**, a wynik netto wyniósł **11 178 868,71 zł**. Rekordowa była również kwota uzyskana ze sprzedaży posiadanych aktywów finansowych i wyniosła ona **4 353 357,20 zł**. Łączna wartość przychodów w rozumieniu ustawy o rachunkowości wniosła **17 403 417,33 zł**, z czego **12 938 522,99 zł** to przeszacowanie wartości posiadanych akcji. Łącznie zrealizowane przychody po wyłączeniu przeszacowania akcji zamknęły się kwotą **4 464 864, 34 zł**. Kwota uzyskana ze sprzedaży akcji została powiększona o dywidendy i odsetki, które wpłynęły do spółki. Koszty działalności podstawowej były najniższe od wielu lat i wyniosły **432 946,17 zł** a koszty związane z obsługą długu to kwota **308 990,66 zł**. Zamiarem Zarządu jest całkowita ich redukcja.

W 2020 roku Grupa Kapitałowa zanotowała zysk brutto **7 240 276,92 zł** wobec straty w wysokości **-534 804,25 zł** przed rokiem a netto **5 077 021,37 zł** wobec straty netto przed rokiem **-519 679,26 zł**.

Na poziomie operacyjnym Grupa Kapitałowa zanotowała stratę w wysokości **-304 775,75 zł**, za co w dużej mierze odpowiada spółka dominująca. Jest to strata o ponad **200 000,00 zł** niższa niż przed rokiem, co jest spowodowane dalszą redukcją kosztów funkcjonowania firm z grupy kapitałowej.

	2020	2019
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	682,40	559,32
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-409,65	-473,96
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-304,78	-511,60
AMORTYZACJA	0,00	3,04
EBITDA	-304,78	-508,56
ZYSK NETTO	5 077,02	-519,68
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-

MARŻA OPERACYJNA	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	14 572,18	9 981,40
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 966,74	1 801,57
ŚRODKI PIENIĘŻNE	2 055,69	168,3
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 721,18	1 524,66

TABELA 12: PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ W TYS. ZŁ

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, jednostkowa suma bilansowa osiągnęła **31 108 922,92 zł** wobec **18 646 722,26 zł** przed rokiem. Oznacza to jej wzrost w ciągu roku o **66,8%**. Skumulowana wartość kapitałów to kwota **23 695 955,33 zł** co oznacza, że działalność ABS była finansowana w **76,1%** kapitałami własnymi, a tylko w **23,9%** przy pomocy zobowiązań. Ten wskaźnik byłby jeszcze korzystniejszy po odjęciu z całkowitej kwoty zobowiązań rezerwy na odroczony podatek dochodowy w kwocie **2 642 358,00 zł**. W momencie wpisu na listę Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych w istotny sposób zmieniają się zasady naliczania podatku. Z kolei skonsolidowana suma bilansowa wyniosła **23 198 123,37 zł** co oznacza jej wzrost w ujęciu rocznym o **23,5%**. Skumulowana wartość kapitału w wysokości **14 572 181,24 zł** finansowała sumę bilansową w **62,8%**.

	2020	2019
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	21,89%	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	34,84%	-
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,31	0,38
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,49	0,70

TABELA 13: PORÓWNIANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Sytuacja finansowa Spółki na koniec 2020 roku była bardzo dobra. W 2020 roku ABS zakończył spłatę kredytu w Banku (udzielona kwota to 500.000,00 zł). Do spłaty w 2021 pozostały zobowiązania krótkoterminowe - pożyczka na kwotę **2 000 000,00 zł** (aneksowana w roku 2019 z datą spłaty w maju 2021). Ponadto Spółka posiada zobowiązania z wyemitowanych obligacji serii B również na kwotę **2 000 000,00 zł** z terminem wykupu na 10 kwietnia 2021 roku. ABS zamierza spłacić te zobowiązania ze środków własnych. Na dzień 30 grudnia 2020 r. ABS dysponował środkami pieniężnymi w kwocie **1 154 341,87 zł**. Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **2 055 685,54 zł**. Na moment sporządzania niniejszego sprawozdania ABS dysponuje środkami pieniężnymi i należnościami w kwocie przekraczającej łączną wartość obligacji i pożyczki.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły na koniec 2020 r. kwotę **4.757.609,59 zł**. ABS nie posiadał zobowiązań długoterminowych. Z kolei należności krótkoterminowe wyniosły **1 042 283,70 zł**. Pożyczki udzielane są prawie wyłącznie spółkom portfelowym i mają na celu realizację przez nie krótkoterminowych celów.

W roku 2021 Spółki zamierza generować zyski jedynie z działalności inwestycyjnej, dzięki uzyskaniu wpisu do rejestru zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi. Jedynie spółka zależna Beskidzkie Biuro Consultingowe spółka z o.o. będzie prowadziła działalność operacyjną.

VII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Na koniec 2020 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki dominującej, tj. inwestycji krótkoterminowych i długoterminowych, weszły akcje trzynastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz udziały i niepubliczne serie akcji dwunastu przedsiębiorstw o łącznej wartości **27 679 138,99 zł**. Kluczowe dla portfela spółki zachowywały się w 2020 roku lepiej niż rynek. Z 10 największych pozycji inwestycyjnych wzrosły notowania 9 z nich, a tylko 1 spadły. Najwięcej w trakcie roku wzrosła wartość akcji Inbook S.A. (obecnie Medicofarma Biotech S.A.) o **948%**, Mode S.A. o **668%** i Surfland Systemy Komputerowe S.A. o **451,61%**. Niższa była jedynie wycena Robinson Europe S.A.

Zestawienie 10 najistotniejszych spółek notowanych z portfela na koniec 2020 roku z podziałem na udział w głosach:

- 1 spółka, w której udział w głosach przekraczał 50%, tj. Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA
- 2 powyżej 20%: Inbook SA (Medicofarma Biotech S.A.), Outdoorzy SA,
- 2 powyżej 15%: Robinson Europe S.A. i UHY ECA S.A.
- 2 powyżej 10%: Surfland Systemy Komputerowe SA i Mode S.A.,
- 1 powyżej 5%: Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A.
- 2 poniżej 5%: Remor Solar Polska S.A. oraz Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne S.A.

Z portfela spółek nienotowanych w 2020 roku całkowicie zniknęła spółka Cahelio spółka z o.o. Najistotniejsze 5 pozycji w portfelu nienotowanym to: Zortrax S.A., Investoria spółka z o.o. (obecnie w trakcie zmiany na airQ2 spółka z o.o.), DJP Invest spółka z o.o., Quest spółka z o.o. i Minutor Energia spółka z o.o. (nowa inwestycja z 2020 roku). Od stycznia bieżącego roku ABS posiada 100% udziałów w Beskidzkim Biurze Consultingowym Sp. z o.o.

Z kolei w skład portfela inwestycyjnego Spółki zależnej na koniec roku wchodziły akcje i udziały kilku podmiotów.

Poniżej prezentujemy wybrane 10 spółek portfelowych Spółki dominującej wraz z orientacyjnym udziałem w ogólnej liczbie głosów oraz strukturę portfela.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
BESKIDZKIE BIURO INWESTYCYJNE SA	50-75%	NewConnect
UHY ECA SA	15%-20%	NewConnect
INBOOK SA (obecnie MEDICOFARMA BIOTECH SA)	20%-25%	NewConnect
SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE SA	10%-15%	NewConnect
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW
ROBINSON EUROPE SA	15%-20%	NewConnect

OUTDOORZY SA	25%-33%	NewConnect
MODE SA	10%-15%	NewConnec
REMOR SOLAR POLSKA SA	<5%	NewConnect
INSTYTUT SZKOLEŃ I ANALIZ GOSPODARCZYCH SA	5%-10%	NewConnect

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
ZORTRAX SA	<5%	-
DJP Invest sp. z o.o.	33%-50%	-
QUEST sp. z o.o.	<5%	-
Investoria sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na airQ2 sp. z o.o.)	33%-50% (po zmianie 25-33%)	-
Minutor Energia sp. z o.o.	<5%	-

TABELA 11: WYBRANE NIEPUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA

RODZAJ	ILOŚĆ SPÓŁEK	RYNEK
AKCJE NOTOWANE	12	NewConnect
AKCJE NOTOWANE	1	GPW
OBLIGACJE NIENOTOWANE	2	-
AKCJE NIENOTOWANE	6	-
UDZIAŁY	6	-

TABELA 12: STRUKTURA PORTFELA³

REJON	ILOŚĆ SPÓŁEK
ŚLĄSK	13
MAŁOPOLSKA	8
DOLNY ŚLĄSK	4
MAZOWIECKIE	4

³ Bez uwzględnienia posiadania akcji własnych

POMORSKIE I KUJAWSKO-POMORSKIE	3
ZACHODNIO-POMORSKIE	2
ŁÓDZKIE	1

TABELA 13: STRUKTURA PORTFELA ORAZ FIRM WSPÓŁPRACUJĄCYCH – UJĘCIE GEOGRAFICZNE⁴

VIII. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka dominująca realizowała w 2020 r. procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r. i zmienioną uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 czerwca 2014 r., 25 czerwca 2015 r. oraz 28 czerwca 2017 r. W roku 2020 nie dokonano skupu w ramach Skupu B. Z kolei realizując program Skupu A w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. Zarząd nabył 3.000 akcji Spółki po średniej cenie 0,55 zł za akcję. Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone w szczególności do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej lub pośredniej, do obsługi programu opcji menedżerskich, w przypadku jego uchwalenia lub do zamiany, albo w inny sposób zadysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności gospodarczej. Na koniec grudnia 2020 r. Spółka posiadała 270 000 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,74 zł, co stanowiło 3,37% ogólnej liczby głosów.

W dniu 29 czerwca 2016 r. Walne Zgromadzenie byłej Spółki zależnej 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 ta 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 wynosiła 336.977,73 zł.

IX. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKI ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

W 2020 roku żadna ze Spółek nie posiadała oddziałów bądź zakładów.

X. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ

RYZYKA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ:

RYZYKO POGORSZENIA KONIUNKTURY NA RYNKU GIEŁDOWYM

Spółka działa w dużej mierze w oparciu o rynki kapitałowe, podlegające sporym wahaniom uzależnionym od koniunktury, szczególnie na rynkach regulowanym i alternatywnym. Koniunktura na rynku kapitałowym jest ściśle związana z sytuacją gospodarczą, prawną i polityczną dotyczącą

⁴ Wykazane są również podmioty, w których posiadaliśmy akcje/udziały, a obecnie ich nie posiadamy.

samej firmy, sektora bądź branży, w której działa, a nawet państwa i całego świata. Pogorszenie się koniunktury może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki, co mogłoby negatywnie wpłynąć na jego sytuację finansową. Powyższe ryzyko w części ograniczane jest przez Spółkę dzięki dywersyfikacji prowadzonej działalności i osiąganiu przychodów nie tylko w sferze inwestycyjnej, ale również w sektorze usług.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W NIEPUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Działalność Spółki w jednym z segmentów strategii inwestycyjnej polega na inwestowaniu własnych środków pieniężnych w akcje spółek akcyjnych, które zadebiutują na giełdzie. Istnieje zatem ryzyko, iż do momentu upublicznienia spółki, w którą ABS Investment SA zainwestował, w przypadku nagłej konieczności zbycia znacznej liczby nabytych papierów wartościowych ich wycena może w dużym stopniu odbiegać od wyceny osiągniętej na rynku regulowanym lub alternatywnym. Problemem może się okazać również brak możliwości zbycia akcji w związku z niemożnością szybkiego znalezienia inwestora lub niedopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym akcji danej spółki. Może to spowodować wydłużenie się czasu lub nawet brak możliwości wyjścia z inwestycji. To z kolei wpłynęłoby na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki, spowodowane niższymi wpływami ze sprzedaży walorów spółek niepublicznych w porównaniu ze spółkami publicznymi.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W PUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Spółka w ramach bieżącej działalności inwestycyjnej realizuje operacje finansowe na akcjach spółek notowanych na GPW i rynku NewConnect. Ryzyko łączące się z tą działalnością jest powiązane z ryzykiem pogorszenia koniunktury na rynkach kapitałowych. Słabsza koniunktura może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny spółek, w które Spółka inwestuje, co może spowodować pogorszenie się jego sytuacji finansowej. Częściowe ograniczenie ryzyka następuje poprzez szczegółową analizę fundamentalną i inwestowanie w walory spółek o dobrych parametrach wskaźnikowych, niskiej wycenie rynkowej, charakteryzujące się płynnością i synergią działań z przedmiotem działalności ABS Investment SA. Częściowe ograniczenie powyższego ryzyka jest także możliwe dzięki dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz realizowaniu przychodów nie tylko w sferze inwestycyjnej, ale i usługowej.

RYZYSKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Działalność Spółki opiera się w znaczącym stopniu na trafnym podejmowaniu decyzji inwestycyjnych oraz kontaktach z klientami. Pierwszy z wymienionych aspektów wymaga wysoko wykwalifikowanych pracowników, bardzo dobrze znających rynek kapitałowy oraz Spółkę, odpowiedzialnych za działalność inwestycyjną mającą zapewnić odpowiednie korzyści Spółce. Działalność doradcza firmy również wymaga znakomicie przygotowanych specjalistów: zarówno doradców gospodarczych, jak i finansowych, współpracujących ze spółkami, w których realizowane

są działania inwestycyjne. Pracownicy ci pełnią funkcje menadżerów we władzach spółek, dzięki czemu mają wpływ na osiągnięte przez nie wyniki, co z kolei przekłada się na wyniki Spółki.

Utrata kluczowych pracowników wraz z ich wiedzą oraz doświadczeniem może skutkować negatywnym wpływem na wynik finansowy Spółki, a także trudnościami z realizacją umów, utratą potencjalnych klientów oraz pogorszeniem wizerunku i wiarygodności Spółki na rynku kapitałowym. Minimalizacja ryzyka związana jest przede wszystkim z zapewnieniem odpowiednich warunków pracy oraz dodatków motywacyjnych.

RYZYO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Rynek, na którym działa Spółka, jest rynkiem niszowym w zakresie oferowanych usług. W związku z dynamicznym rozwojem rynków kapitałowych daje to duże szanse na wzrost zainteresowania podobnymi usługami, z drugiej strony oznacza obawę klientów i brak ich zaufania do oferowanych przez Spółkę usług. Obecnie na rynku funkcjonuje niewiele firm zajmujących się podobną działalnością, a zatem istnieją spore możliwości pozyskiwania klientów i rozszerzania oferty, co bezpośrednio przekładałoby się na rozwój Spółki. Pojawienie się licznych konkurentów, przy stosunkowo niskiej popularności oferowanych usług, łączy się z ryzykiem niedostatecznej liczby klientów, co wpłynęłoby negatywnie na osiągnięte przez Spółkę zyski oraz ograniczyło możliwości jej rozwoju. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez politykę firmy w stosunku do klientów, synergii działań z klientami i partnerami strategicznymi oraz dywersyfikację działalności.

RYZYO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM LUB ODMOWĄ WPROWADZENIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH NA RYNEK PODSTAWOWY GPW I RYNEK ALTERNATYWNY NEWCONNECT

Zgodnie ze strategią Spółki, po dopuszczeniu spółek portfelowych do obrotu publicznego będzie następować wyjście z inwestycji poprzez sprzedaż akcji posiadanych przez Spółkę. Proces upublicznienia związany jest w głównej mierze z postawą organów zarządzających i nadzorczych spółek, uwarunkowaniami formalno-prawnymi oraz postawą Zarządu Giełdy, wobec dopuszczenia instrumentów finansowych spółek do obrotu. Łączy się to z ryzykiem wydłużenia się okresu wyjścia ze spółek, co może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych Spółki.

Ryzyko to minimalizowane jest poprzez udział przedstawicieli Spółki w Radach Nadzorczych spółek oraz strategię Spółki, zakładającą podejmowanie działalności inwestycyjnej w podmiotach znanych i stabilnych.

RYZYO ZWIĄZANE Z BRANŻAMI SPÓŁEK PORTFELOWYCH

Działalność Spółki polega na inwestowaniu własnych środków finansowych w akcje podmiotów komplementarnych w stosunku do niego. Spółki te reprezentują różne branże, a sytuacja w poszczególnych branżach będzie się przekładać bezpośrednio na kondycję tych spółek, co z kolei wpłynie na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Przy niekorzystnej koniunkturze branżowej istnieje ryzyko spadku wartości spółek, w które zainwestowała Spółka, co z kolei generowałoby straty w jego

działalności operacyjnej. Podobna sytuacja może zaistnieć w przypadku pojawienia się konkurencji wewnątrz branż. W związku z powyższym może nastąpić obniżenie wyceny papierów wartościowych posiadanych przez Spółkę, co przełoży się bezpośrednio na jego pozycję rynkową. Niska wycena posiadanych przez Spółkę papierów wartościowych spółek może skutkować podjęciem decyzji o przetrzymaniu ich i odsprzedaży w momencie, gdy osiągną pożądaną przez Spółkę wartość. Spowoduje to zablokowanie kapitału, który mógłby zostać przeznaczony na inwestycje przynoszące zysk, co wpłynie bezpośrednio na osiąganą przez niego wyniki finansowe.

RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM SPÓŁEK PORTFELOWYCH

Głównym kryterium doboru spółek do portfela inwestycyjnego Spółki jest ich sytuacja finansowa, kwalifikacje managementu, odporność na skutki dekonstrukcji branży, w której funkcjonują oraz perspektywy rozwoju. Niemniej jednak należy podkreślić, że pogorszenie sytuacji finansowej i związane z tym obniżenie wartości wycen spółek z portfela Spółki jest istotnym czynnikiem ryzyka, mającym wpływ na jego wyniki finansowe. Celem Spółki jest maksymalna dywersyfikacji projektów tak, aby zminimalizować wpływ wycen poszczególnych projektów na wyniki spółki.

RYZYKO INWESTYCJI NA RYNKU NEWCONNECT

Inwestor podejmujący się inwestycji w Alternatywnym Systemie Obrotu musi liczyć się z tym, że rynek ten, jako stosunkowo młody, jest w porównaniu z innymi rynkami mało płynny. Mogą wystąpić zatem trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora akcji spółek. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect jest znacznie większe w porównaniu z rynkiem podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych, co oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków lub dużych strat.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ

Spółka działa w dużej mierze w modelu pracy z wykorzystaniem urządzeń elektronicznych, takich jak komputery i telefony. Pandemia nie wpływa na możliwość pracy, gdyż kontynuowana będzie ona w tej samej formie poza lokalem przedsiębiorstwa. Zachwiana zostanie jednakże możliwość spotkań osobistych z klientami, co zostanie zastąpione wideokonferencjami. W szerszym aspekcie pandemia może realnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki poprzez spowolnienie i ograniczenie procesów biznesowych w całej gospodarce.

RYZYKA SPÓŁKI ZALEŻNEJ:

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.

RYZIKO 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 przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania 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.

RYZYSKO 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 nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a – 15c lub w §17 – 17b, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

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

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

RYZIKO 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.

RYZIKO 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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PEŁNIENIEM FUNKCJI AUTORYZOWANEGO DORADCY

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z AWARIAMI SPRZĘTU

Ze względu na profil działalności spółki zależnej, w swojej pracy wykorzystuje ona infrastrukturę informatyczną oraz sprzęt komputerowy. Istnieje zatem ryzyko wystąpienia awarii sprzętu, które mogą spowodować obniżenie jakości usług świadczonych przez spółkę zależną lub nawet ich

czasowy brak, czy też zniszczenie danych przetwarzanych i przechowywanych na sprzęcie komputerowym.

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

RYZYKO REALIZACJI PROJEKTÓW WSPÓŁFINANSOWANYCH ZE ŚRODKÓW UE

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

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

RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

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

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

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

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

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ REPUTACJI

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

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

RYZIKO REALIZACJI PROJEKTÓW

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

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

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

*Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu*