

**Jednostkowy i skonsolidowany
raport kwartalny
EBC Solicitors S.A.
za okres
01.10.2016 - 31.12.2016**

Warszawa, dnia 14 lutego 2017 roku

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	6
2. KOMENTARZ ZARZĄDU EBC SOLICITORS S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ EBC SOLICITORS W IV KWARTALE 2016 R.....	6
3. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	7
4. KOMENTARZ ZARZĄDU EBC SOLICITORS S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI EBC SOLICITORS W IV KWARTALE 2016 R.....	7
II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W IV KWARTALE 2016 ROKU	8
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	8
1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE	8
1.2. ZARZĄD	8
1.3. RADA NADZORCZA.....	9
1.4. AKCJONARIAT.....	9
2. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W IV KWARTALE 2016 R. ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PUBLIKACJI SPRAWOZDANIA WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	10
3. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	12
4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.	12
5. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.	13
W IV KWARTALNE 2016 EMITENT PODJĄŁ DECYZJĘ O NAWIĄZANIU PRZEZ GRUPĘ EBC SOLICITORS S.A. WSPÓŁPRACY Z PLATFORMĄ FINDFUNDS.PL (WWW.FINDFUNDS.PL) I ZAPRZESTANIU WSPÓŁPRACY Z PLATFORMĄ GETFUNDED.PL. W NAJBLIŻSZYM CZASIE EMITENT PLANUJE PONADTO ZBYCIE WSZYSTKICH POSIADANYCH UDZIAŁÓW GET FUNDED SP.Z O.O. PLATFORMA FINDFUNDS.PL (WWW.FINDFUNDS.PL) FINALIZUJE WŁAŚNIE PRZYGOTOWANIA DO URUCHOMIENIA PROGRAMU CROWDFUNDINGU UDZIAŁOWEGO, KTÓRY UMOŻLIWIA BARDZO PROSTE INWESTOWANIE NIEDUŻYCH ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W UDZIAŁY SPÓŁEK Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ZNAJDUJĄCYCH SIĘ NA WCZESNYM ETAPIE ROZWOJU.....	13

6. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	13
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	16
III. JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2016 R.	18
1. JEDNOSTKOWY BILANS.....	18
2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	19
3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH	20
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ZAKŁADOWYM.....	22
IV. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2016 R.	23
1. SKONSOLIDOWANY BILANS.....	23
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	24
3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH.....	26
4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	27
V. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	28

Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce raport EBC Solicitors S.A. prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2016 roku.

IV kwartał 2016 roku stał pod znakiem dalszej intensywnej pracy nad rozwojem kluczowego dla wartości Spółki segmentu inwestycyjnego. Dzięki zamkniętej w IV kwartale emisji akcji serii D EBC Solicitors w minionym okresie zwiększyło swój stan posiadania w inkubatorach biznesu EBC Incubator sp. z o.o. i Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. Mając na uwadze perspektywę rozwoju zarówno spółek portfelowych inkubatorów, jak i ich samych, zwiększenie udziału w obu podmiotach istotnie wzmacnia biznesowe fundamenty Grupy EBC Solicitors.



W minionym kwartale aktywnie wspieraliśmy nasze spółki portfelowe, dokonując równocześnie gruntownego audytu zrealizowanych inwestycji i oceny ich perspektywy wzrostu. Mając na uwadze optymalne wykorzystanie kapitału Grupy dokonaliśmy pierwszej wewnętrznej selekcji spółek portfelowych inkubatorów grupy, wylaniając grono kilkunastu podmiotów, które w naszej ocenie mają największy potencjał do dalszego, znaczącego wzrostu wartości. Kilka ze spółek portfelowych Grupy już dziś generuje atrakcyjne dodatnie przepływy operacyjne z działalności, wypracowując satysfakcjonującą EBITDA. Naszą intencją jest, by gros zasobów Grupy, w tym zasobów ludzkich, skoncentrować w najbliższych miesiącach na szczególnym wsparciu liderów naszego portfela, tak w rozwoju działalności podstawowej, skuteczniejszej komercjalizacji ich produktów i usług przy wykorzystaniu networkingu Grupy, jak i pozyskiwaniu finansowania niezbędnego dla dalszego dynamicznego rozwoju. Dywersyfikując źródła kapitału dla spółek portfelowych EBC zdecydowaliśmy się nawiązać strategiczną współpracę z Findfunds.pl, platformą crowdfundingu udziałowego. W ramach współpracy pierwsze ze spółek portfelowych grupy prowadzą, lub planują przeprowadzić kampanie crowdfundingowe, poddając się ocenie inwestorów i pozyskując kapitał.

W efekcie przeglądu spółek portfelowych wyselekcjonowaliśmy również podmioty, które, w naszej ocenie, ze względu m.in. na większe niż zakładano potrzeby kapitałowe niezbędne dla osiągnięcia założonych celów biznesowych, już na obecnym etapie rozwoju kwalifikują się do dezinvestycji na rzecz inwestora o innym profilu inwestycyjnym. Jednym z takich podmiotów była Sygnis New Technologies sp. z o.o., w której EBC Incubator do grudnia 2016 r. posiadał udziały odpowiadające 24,5 proc. kapitału. W grudniu minionego roku zdecydowaliśmy się zamknąć inwestycję, sprzedając cały posiadany pakiet za kwotę 627,5 tys. zł, wobec 600 tys. zaangażowanych w projekt. Jako że inwestycja początkowa w 90% sfinansowana została ze środków pochodzących z bezzwrotnej dotacji uzyskanej od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, dochód z inwestycji wykazany w minionym kwartale wyniósł 566,3 tys. zł, wpływając zdecydowanie korzystnie na wyniki Grupy.

Plan rozwoju segmentu inwestycyjnego zakłada zrealizowanie w 2017 r. co najmniej trzech kolejnych dezinvestycji, które, podobnie jak sprzedaż udziałów Sygnis New Technologies, zdecydowanie korzystnie wpłyną na wyniki Grupy. Środki uzyskane ze sprzedaży zostaną przeznaczone na nowe inwestycje. Liczymy również, że wchodzące w skład Grupy inkubatory będą skutecznie rywalizować o finansowanie dotacyjne w konkursach, organizowanych przez Polski Fundusz Rozwoju oraz Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

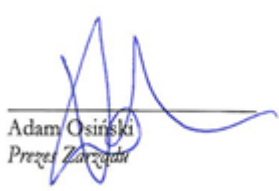
W 2016 r., dążąc do optymalnego wykorzystania posiadanego kapitału ludzkiego i know-how w zakresie wspierania rozwoju spółek z branży gier komputerowych, zdecydowaliśmy się zaangażować kapitałowo w firmę Red Dev Studio sp. z o.o., obejmując, za kwotę 800 tys. zł, pakiet 48,98 proc. udziałów w spółce. Strategia rozwoju Grupy EBC Solicitors w tym segmencie zakłada, iż Red Dev Studio będzie pierwszym z kilku projektów, które chcielibyśmy wesprzeć. Dla systematyzacji i uporządkowania działań w tym segmencie oraz w celu wygodnego pozyskiwania partnerów finansowych i merytorycznych dla tego przedsięwzięcia zdecydowaliśmy się stworzyć, w oparciu o notowaną na rynku NewConnect spółkę Blue Ocean Media S.A., działający pod firmą Pixel Venture Capital inkubator producentów gier komputerowych. Nasze plany wobec Pixel Venture Capital zakładają uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec inkubatora, co stanie się możliwe m.in. dzięki udziałowi EBC Solicitors w planowanym podwyższeniu kapitału spółki. Pixel Venture Capital przejmie również posiadany przez EBC Solicitors pakiet udziałów Red Dev Studio, która to transakcja również wpłynie korzystnie na bieżące wyniki EBC Solicitors S.A.

Wyniki Grupy EBC Solicitors za IV kwartał 2016 r. stanowią dobry punkt odniesienia do dyskusji o rezultatach, jakimi mamy szansę się pochwalić w tym i kolejnych latach. Rozwój spółek portfelowych, dezinwestycje z wybranych projektów inkubatorowych czy urealnienie wycen części aktywów, takich jak wyceniany zdecydowanie poniżej wartości rynkowej pakiet akcji EastSideCapital, tworzą potencjał dla skokowego wzrostu zysków Grupy. Dzięki temu mamy wszelki potencjał ku temu, by w tym i kolejnych latach dostarczyć naszym Akcjonariuszom nadzwyczajnej inwestycyjnej satysfakcji z uczestnictwa w naszym projekcie.

Korzystając z okazji, pragnę w imieniu własnym oraz całego zespołu podziękować za Państwa zainteresowanie i zaangażowanie w sprawy Grupy.

Z wyrazami szacunku

Adam Osiniński,



Adam Osiniński
Prezes Zarządu

Prezes Zarządu EBC Solicitors S.A.

I. Wybrane dane finansowe

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Grupa EBC Solicitors S.A.	01.10.2016 - 31.12.2016	01.10.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Suma bilansowa	34 723 767,95	42 599 922,49	34 723 767,95	42 599 922,49
Kapitał własny	7 589 473,37	9 352 096,48	7 589 473,37	9 352 096,48
Aktywa trwałe, w tym:	23 567 254,16	32 970 268,27	23 567 254,16	32 970 268,27
Długoterminowe aktywa finansowe	14 979 290,11	20 439 018,91	14 979 290,11	20 439 018,91
Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35	323 044,35	323 044,35
Aktywa obrotowe, w tym:	11 156 513,79	9 629 654,21	11 156 513,79	9 629 654,21
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	4 994 763,19	5 977 252,19	4 994 763,19	5 977 252,19
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	456 425,41	1 385 916,37	456 425,41	1 385 916,37
Należności krótkoterminowe	6 110 802,19	3 637 468,39	6 110 802,19	3 637 468,39
Zobowiązania długoterminowe	1 046 735,43	-	1 046 735,43	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6 907 158,38	7 700 825,91	6 907 158,38	7 700 825,91
Przychody netto ze sprzedaży	629 400,60	1 495 021,53	2 984 359,31	2 961 560,90
Zysk/strata na działalności operacyjnej	392 694,23	- 53 719,14	436 481,64	- 329 572,05
Zysk/strata brutto	1 044 162,63	- 425 692,82	- 954 636,99	- 917 074,68
Zysk/strata netto	864 184,58	- 585 767,98	- 1 273 589,56	- 406 373,85

2. Komentarz Zarządu EBC Solicitors S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej EBC Solicitors w IV kwartale 2016 r.

W IV kwartale 2016 r. Grupa EBC Solicitors S.A. zaksięgowała 629,4 tys. zł skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży, odnotowując 392,7 tys. zł zysku z działalności operacyjnej oraz 864, 2 tys. zł zysku netto. Suma bilansowa Grupy na dzień 31.12.2016 r. wynosiła 38.723,2 tys. zł wobec kapitałów własnych wynoszących 11.589,4 tys. zł

Spadek skonsolidowanych przychodów Grupy ma związek ze zbyciem pakietów akcji i w konsekwencji utratą kontroli i zaprzestaniem konsolidacji metodą pełną spółek EastSideCapital S.A. oraz Stratego Doradztwo Księgowe S.A., generujących, w porównywalnym okresie 2015 r., istotne przychody. Działalność doradcza Grupy, odpowiadająca w IV kwartale 2016 r. za gros skonsolidowanych przychodów, odnotowała w minionym okresie przychody na poziomie zbliżonym do tych z IV kwartału 2015 r.

Kluczowy wpływ na osiągnięte w IV kw. 2016 r. zyski miała działalność inwestycyjna Grupy, w tym sprzedaż udziałów odpowiadających 24,5 proc. kapitału Sygnis New Technologies sp. z o.o. za kwotę 627,5 tys. zł. Ze względu na specyfikę rozliczania transakcji zamykających inwestycje współfinansowane ze środków

pochozących z bezzwrotnej dotacji uzyskanej od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości całkowity dochód z transakcji, wykazany w rachunku wyników, wyniósł 566,3 tys. zł.

Niezmiennie istotny wpływ na wyniki Grupy mają wyniki spółek portfelowych wchodzących w skład Grupy inkubatorów, w tym ujemna rentowność części z nich, typowa dla obecnego etapu ich rozwoju oraz amortyzacja wartości firmy. Dodatkowo Grupa wciąż ponosi koszty związane z działalnością segmentu inwestycyjnego, który zgodnie ze specyfiką tego rodzaju działalności i etapem jej rozwoju nie generuje stałych przychodów. Istotny negatywny, choć na obecnym etapie wyłącznie księgowy wpływ na wyniki Grupy ma również konsolidacja, metodą praw własności, wyników EastSideCapital S.A., w której to spółce EBC Solicitors, po częściowej dezinwestycji przeprowadzonej w połowie 2016 r., posiada 20 proc. udziału w kapitale.

3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

EBC Solicitors S.A.	01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Suma bilansowa	15 955 465,73	10 803 021,02	15 955 465,73	10 803 021,02
Kapitał własny	13 095 749,17	9 311 226,65	13 095 749,17	9 311 226,65
Aktywa trwale, w tym:	11 623 181,78	7 704 927,08	11 623 181,78	7 704 927,08
Długoterminowe aktywa finansowe	10 914 154,36	6 865 691,12	10 914 154,36	6 865 691,12
Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35	323 044,35	323 044,35
Aktywa obrotowe, w tym:	4 332 283,95	3 098 093,94	4 332 283,95	3 098 093,94
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 971 400,35	2 287 457,79	2 971 400,35	2 287 457,79
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	53 501,16	129 525,95	53 501,16	129 525,95
Należności krótkoterminowe	1 310 034,35	798 730,29	1 310 034,35	798 730,29
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 323 868,69	891 181,14	2 323 868,69	891 181,14
Przychody netto ze sprzedaży	538 345,91	490 076,00	1 826 480,51	1 449 254,61
Zysk/strata na działalności operacyjnej	155 803,46	28 069,16	278 588,92	28 514,57
Zysk/strata brutto	140 480,10	407 885,77	441 366,52	1 075 164,68
Zysk/strata netto	126 269,10	306 129,55	384 522,52	969 455,46

4. Komentarz Zarządu EBC Solicitors S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki EBC Solicitors w IV kwartale 2016 r.

W IV kwartale 2016 r. EBC Solicitors S.A. osiągnęła 538,3 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, wypracowując 155,8 tys. zł zysku z działalności operacyjnej oraz 126,3 tys. zysku netto. Suma bilansowa Spółki na koniec IV kwartału 2016 r. wynosiła 15.955,5 tys. zł, wobec 13.095,7 tys. zł kapitałów własnych Spółki.

Osiągnięte wyniki z działalności Spółki są zgodne z tegorocznym budżetem, uwzględniającym dużą zmienność wyników Spółki zarówno ze względu na cykl rozliczania projektów doradczych, jak również specyfikę działalności inwestycyjnej. Przychody Spółki, generowane w znakomitej większości z działalności doradczej, kształtowały się w minionym kwartale na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego. W IV kwartale 2016 r. EBC Solicitors nie odnotowało, na poziomie jednostkowym, istotnych przychodów finansowych, które przesądziły, w IV kw. 2015 r., o znacząco wyższym zysku netto.

II. Sprawozdanie Zarządu z działalności w IV kwartale 2016 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Informacje podstawowe

Firma:	EBC Solicitors S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
Tel.:	+ 48 22 419 20 70
Faks:	+ 48 22 419 20 69
Internet:	www.ebcsolicitors.pl
E-mail:	ebcsolicitors@ebcsolicitors.pl
KRS:	0000396780
REGON:	140778886
NIP:	525 23 82 713

EBC Solicitors S.A. jest niezależną polską firmą doradczo-inwestycyjną, specjalizującą się w profesjonalnej obsłudze podmiotów gospodarczych jak również w inwestycjach w innowacyjne przedsięwzięcia biznesowe na wczesnym etapie biznesu. Spółka posiada status Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie (rynek NewConnect i rynek Catalyst), a począwszy od 2015 r. Spółka buduje swoją obecność na zagranicznych rynkach giełdowych. Dzięki stałej współpracy z doświadczonymi adwokatami, maklerami, specjalistami od wycen oraz biegłymi rewidentami Emitent oferuje kompleksową obsługę podmiotów gospodarczych. Spółka jest również podmiotem dominującym Grupy EBC Solicitors, której aktywność biznesowa koncentruje się na obszarach doradztwa biznesowego, usług dla biznesu oraz inwestycji.

1.2. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1/ Adam Osiński - Prezes Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie:

- 1/ Radosław Krzywicki - Członek Rady Nadzorczej,
- 2/ Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej,
- 3/ Paweł Osiński - Członek Rady Nadzorczej,
- 4/ Cezary Nowosad - Członek Rady Nadzorczej,
- 5/ Dariusz Jarmański - Członek Rady Nadzorczej.

1.4. Akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco::

Lp	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale za- kładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	2.000.000	16,67	16,67
2.	B	1.000.000	8,33	8,33
3.	C	9.000.000	75	75
Razem		12.000.000	100	100

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

9/33

Lp	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapi- tale zakładowym (w proc.)	Udział w gło- sach (w proc.)
1.	Adam Osiński wraz z podmiotami po- wiązanymi	3.640.942	30,34	30,34
2.	Porozumienie: p. Jerzy Cierpiatka, p. Bożena Cierpiatka, p. Katarzyna Cier- piatka	840.997	7,01	7,01
3.	Leszek Sobik wraz z podmiotami po- wiązanymi	819.871	6,83	6,83
4.	Krzysztof Moska	814.209	6,79	6,79
5.	Pozostali	5.883.981	49,03	49,03
Razem		12.000.000	100	100

*podmiotem powiązanym z Adamem Osińskim jest Aspesi Investments Limited

2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w IV kwartale 2016 r. oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji sprawozdania wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

W IV kwartale Emitent oraz Grupa Kapitałowa Emitenta równolegle rozwijały dotychczasową działalność podstawową Grupy, jaką jest działalność doradczo-usługowa na rzecz biznesu, w tym działalność Autoryzowanego Doradztwa dla spółek z rynku NewConnect, oraz działalność inwestycyjną, skoncentrowaną na inwestycjach w projekty biznesowe na wczesnym etapie rozwoju (seed, start-up).

W analizowanym okresie EBC Solicitors S.A. realizowała projekty wprowadzenia instrumentów finansowych spółek do obrotu na rynku NewConnect, a jednocześnie pełniła obowiązki Autoryzowanego Doradcy dla 16 spółek notowanych na rynku NewConnect. Ponadto EBC Solicitors S.A. świadczyła usługi doradcze dla spółek publicznych, notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz dla spółek niepublicznych.

W dniu 22 listopada 2016 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości informację na temat dojścia do skutku emisji akcji serii D, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 02/05/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy) z dnia 16 maja 2016 roku. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji zamkniętej, tj. zaoferowania akcji wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru (art. 431 §2 pkt. 2 k.s.h.). Suma objętych akcji serii D to 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela serii D. Emitent złożył stosowny wniosek do KRS w zakresie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Obecnie wniosek jest w fazie weryfikacji.

W nawiązaniu do przekazanych do wiadomości publicznej celów emisji akcji serii D, zakładających wzmocnienie fundamentów segmentu inwestycyjnego poprzez m.in. zwiększenie zaangażowania w kapitale kontrolowanych inkubatorów, w listopadzie 2016 r. Grupa EBC Solicitors S.A. nabyła

- 1) 25 udziałów EBC Incubator sp. z o.o. reprezentujących 25 proc. kapitału zakładowego tej spółki;
- 2) 548.625 akcji Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. reprezentujących 14,63 proc. kapitału zakładowego tej spółki.

Łączna cena udziałów EBC Incubator sp. z o.o. wyniosła 2.500.000 zł i została opłacona w całości z wykorzystaniem konstrukcji potrącenia z ceną emisyjną 2.500.000 akcji Serii D, tj. z ceną emisyjną w wysokości 2.500.000 zł. W następnej przedmiotowej transakcji Grupa zwiększyła zaangażowanie EBC Incubator sp. z o.o. do 100 proc. kapitału zakładowego tej spółki.

Łączna cena nabycia akcji Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. wyniosła 1.463.846 zł i została opłacona z wykorzystaniem konstrukcji potrącenia z ceną emisyjną 1.463.846 Akcji Serii D, tj. z ceną emisyjną w wysokości 1.463.846 zł. W wyniku przedmiotowej transakcji EBC Solicitors posiada, łącznie z podmiotem zależnym 2.055.900 akcji Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. reprezentujących łącznie 54,82 proc. kapitału zakładowego oraz 68,53 proc. głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki (750.000 akcji reprezentujących 20 proc. kapitału zakładowego to akcje własne, znajdujące się w posiadaniu Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.).

W listopadzie 2016 r. Zarząd EBC Solicitors podjął decyzję o nawiązaniu przez Grupę EBC Solicitors S.A. współpracy z platformą FindFunds.pl. FindFunds.pl specjalizuje się w crowdfundingu udziałowym, który umożliwia bardzo proste inwestowanie niedużych środków pieniężnych w udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością znajdujących się na wczesnym etapie rozwoju. Pozwala to inwestorom indywidualnym, dysponującym stosunkowo niedużymi środkami finansowymi (nawet 500 - 1.000 zł), na inwestowanie w spółki na wczesnym etapie rozwoju, dające szanse na ponadprzeciętne zwroty z kapitału przy jednocześnie stosunkowo znacznym ryzyku inwestycyjnym. Takie inwestycje dotychczas były dostępne tylko dla inwestorów dysponujących znacznymi środkami finansowymi (fundusze VE/PE). Formuła crowdfundingu udziałowego oferowanego przez platformę FindFunds.pl pozwala na zmianę tego stanu rzeczy. FindFunds.pl pozwala każdemu inwestować w taki sam sposób, jak robią to fundusze inwestycyjne, bez ponoszenia jakichkolwiek kosztów i bez wychodząc z domu (inwestycje są dokonywane online).

Formuła crowdfundingu udziałowego oferowanego przez platformę FindFunds.pl pozwala jednocześnie spółkom na wczesnym etapie rozwoju na walidację ich projektów oraz na budowanie wiarygodności na wczesnym etapie rozwoju oraz na pozyskanie dodatkowego kapitału udziałowego.

Właścicielom spółek crowdfunding udziałowy oferowany przez platformę FindFunds.pl pozwala natomiast na uzyskanie rynkowej wyceny posiadanych udziałów, którą w tym wypadku dostarcza społeczność drobnych inwestorów, co stanowi bardzo obiektywną metodę weryfikacji wartości inwestycji.

W ocenie Zarządu EBC Solicitors możliwości oferowane przez platformę FindFunds.pl w zakresie crowdfundingu udziałowego pozwalają na realizację celów zarówno Emitenta, jako autoryzowanego doradcy rynku NewConnect (możliwość prowadzenia kampanii crowdfundingu udziałowego przed dokonaniem oferty akcji związanej z debiutem na rynku NewConnect), jaki i celów spółek portfelowych Emitenta, które mogą pozyskiwać dodatkowe środki na działalność oraz uzyskiwać rynkową wycenę na kolejnych etapach rozwoju.

W IV kwartale 2016 r. Zarząd EBC Solicitors, dążąc do optymalnego wykorzystania posiadanych kompetencji oraz doświadczenia w obsłudze inwestycji w spółki tworzące gry komputerowe będące na wczesnym etapie rozwoju (seed capital), podjął strategiczną decyzję o rozszerzeniu działalności inwestycyjnej o projekty skoncentrowane na branży produkcji gier komputerowych. Realizując zmodyfikowaną strategię rozwoju segmentu 30 listopada 2016 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną z Red Dev Studio sp. z o.o. twórcą oraz producentem gier dedykowanych na platformy mobilne. W ramach przedmiotowej umowy jedyny wspólnik Red Dev zobowiązał się do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych zmierzających do podwyższenia kapitału zakładowego Red Dev, a Emitent zobowiązał się do objęcia i opłacenia udziałów w kapitale zakładowym Red Dev, stanowiących po rejestracji podwyższenia łącznie 48,98 proc. w kapitale Red Dev, w zamian za łączną kwotę 800.000 zł (osiemset tysięcy złotych). Środki te mają przy tym być udostępniane Red Dev w transzach w miarę realizacji uzgodnionego przez strony biznesplanu.

Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej po (1) objęciu przez Emitenta udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Red Dev oraz po (2) pozyskaniu dodatkowych środków w ramach crowdfundingu udziałowego przeprowadzonego na platformie FindFunds.pl (www.findfunds.pl), zostaną podjęte czynności zmierzające do przekształcenia Red Dev w spółkę akcyjną, a następnie do wprowadzania akcji Red Dev na rynek NewConnect.

Realizując postanowienia umowy 5 grudnia 2016 r. EBC Solicitors złożyło oświadczenie o objęciu 96 udziałów w kapitale zakładowym Red Dev, reprezentujących po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego łącznie 48,98 proc. w kapitale zakładowym Red Dev, w zamian za łączną kwotę 800.000 zł.

Dla systematyzacji i uporządkowania działań w segmencie gier komputerowych oraz w celu wygodnego pozyskiwania partnerów finansowych i merytorycznych dla tego rodzaju przedsięwzięć Zarząd EBC Solicitors zdecydował się na stworzenie inkubatora producentów gier komputerowych z wykorzystaniem notowanej na NewConnect spółki Blue Ocean Media S.A. Plan EBC Solicitors wobec Blue Ocean Media zakłada przekształcenie tej spółki w inkubator inwestujący w spółki z branży gier komputerowych na wczesnym etapie ich rozwoju (seed capital), które mogą w perspektywie 1-3 lat uzyskać rozpoznawalność na rynku dzięki wprowadzeniu co najmniej kilkunastu tytułów nowych gier. Inwestycje Emitenta będą miały za każdym razem na celu dofinansowanie przygotowania przez spółkę portfelową pierwszych tytułów o istotnym potencjale komercjalizacji oraz rozpoczęcie prac nad kolejnymi tytułami. Zakładana wartość poszczególnych inwestycji to 0,25 - 1 mln. PLN, za które obejmowane byłoby od 20 do 49 proc. udziałów w spółkach portfelowych. Zakładana jest przy tym możliwość inwestowania wspólnie z innymi podmiotami zajmującymi się inwestowaniem w tego rodzaju spółki (koinwestycje), co powinno umożliwić wykorzystanie uzupełniającego się doświadczenia partnerów w prowadzeniu takich projektów inwestycyjnych.

29 grudnia 2016 roku spółka zależna Emitenta, to jest EBC Incubator sp. z o.o., zawarła umowę zbycia 245 udziałów Sygnis New Technologies sp. z o.o. reprezentujących 24,50 proc. kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki w zamian za łączną cenę w wysokości 627.500 zł (sześćset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych). W wyniku przedmiotowej umowy EBC Incubator sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane udziały Sygnis New Technologies sp. z o.o. EBC Incubator sp. z o.o. w listopadzie 2015 roku zainwestowała w Sygnis New Technologies sp. z o.o. łącznie 600.000 zł, z czego 90 proc. pochodziło z bezzwrotnej dotacji uzyskanej od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach działania 3.1. Inicjowanie działalności innowacyjnej Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Decyzja o zbyciu udziałów i wyjściu z inwestycji w Sygnis New Technologies sp. z o.o. została podjęta przy uwzględnieniu sytuacji tej spółki i jej planów rozwojowych, które zakładają konieczność poniesienia kolejnych nakładów inwestycyjnych celem zapewnienia właściwego rozwoju tej spółki. Mając alternatywę dla konieczności ponoszenia dalszych nakładów na Sygnis New Technologies sp. z o.o. EBC Incubator sp. z o.o. podjęła decyzję o zbyciu udziałów i wyjściu z inwestycji w Sygnis New Technologies sp. z o.o.

3. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz Grupy Kapitałowej oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym.

Nie dotyczy. Dokumenty informacyjne Emitenta z dnia 14 sierpnia 2015 roku oraz 24 sierpnia 2012 roku nie zawierały informacji o których mowa w §10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.

Emitent nie publikował prognoz.

5. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W IV kwartale 2016 Emitent podjął decyzję o nawiązaniu przez Grupę EBC Solicitors S.A. współpracy z platformą FindFunds.pl (www.findfunds.pl) i zaprzestaniu współpracy z platformą GetFunded.pl. W najbliższym czasie Emitent planuje ponadto zbycie wszystkich posiadanych udziałów Get Funded sp. z o.o. Platforma FindFunds.pl finalizuje właśnie przygotowania do uruchomienia programu crowdfundingu udziałowego, który umożliwi bardzo proste inwestowanie niewielkich środków pieniężnych w udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością znajdujących się na wczesnym etapie rozwoju.

6. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące podmioty zależne:

1. EBC Incubator sp. z o.o.;
2. EBC SeedFund Limited;
3. Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.;
4. IC Partners Stratego S.A.

EBC Incubator sp. z o.o. - informacje podstawowe

W wyniku transakcji zakupu udziałów EBC Incubator sp. z o.o., zawartej w listopadzie 2016 r., Emitent aktualnie posiada 100 udziałów EBC Incubator sp. z o.o., reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego oraz 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

EBC Incubator sp. z o.o. jest spółką prowadzącą działalność doradczą i inwestycyjną w formule inkubatora przedsiębiorczości.

W dniu 31 grudnia 2015 r. zakończono projekty realizowane przez EBC Incubator sp. z o.o., na które pozyskano dofinansowanie w ramach działania 3.1. Inicjowanie działalności innowacyjnej, Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, EBC Incubator sp. z o.o. posiada udziały w 16 spółkach portfelowych:

Spółki portfelowe EBC Incubator sp. z o.o.



Zarząd

1/ Magdalena Grzybowska - Prezes Zarządu

Adres	ul. Sienkiewicza 10 lok. 11, 18-400 Łomża
Telefon	501275329
e-mail	kontakt@ebcincubator.pl
WWW	www.ebcincubator.pl
NIP	718-208-50-45
REGON	200222349
KRS	0000312954

W analizowanym okresie EBC Incubator sp. z o.o. skupił się na aktywnej współpracy z zarządami spółek portfelowych w celu osiągnięcia zakładanych wyników finansowych. W IV kwartale EBC Incubator sp. z o.o. przygotował strategię komunikacyjną pomiędzy spółkami portfelowymi, głównie poprzez wydawanie newslettera, co ma na celu wykorzystanie efektów synergii wykonywanych przez spółki

EBC Seedfund Limited - informacje podstawowe

EBC Seedfund Limited jest wehikulem inwestycyjnym służącym dozwolonej prawnie optymalizacji podatkowej, za pomocą którego Emitent prowadzi wybrane inwestycje kapitałowe.

Dyrektorzy

1/ Lexact Limited

Adres	30 Vyzantiou Street, 2 nd Floor, Flat/Office 22, Strovolos, P.C. 2064, Nikozja, Cypr
Nr wpisu	HE 276721

Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. - informacje podstawowe

W wyniku transakcji zakupu akcji Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii S.A, zawartej w listopadzie 2016 r., udział Grupy EBC Solicitors w kapitale zakładowym tej spółki wzrósł do 54,82 proc., podczas gdy udział głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki wzrósł do 68,53 proc. (750.000 akcji reprezentujących 20 proc. kapitału zakładowego to akcje własne.)

Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. jest spółką prowadzącą działalność doradczą i inwestycyjną w formule inkubatora przedsiębiorczości. W dniu 31 grudnia 2015 r. zakończono projekty realizowane przez Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A., na które pozyskano dofinansowanie w ramach działania 3.1. Inicjowanie działalności innowacyjnej, Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. posiada udziały w 15 spółkach portfelowych.

Zarząd

1/ Adam Osiński - Prezes Zarządu

Adres	ul. Mała 18 lok.8, 25-012 Kielce
Telefon	+48 41 341 72 97
e-mail	biuro@switsa.pl
WWW	www.switsa.pl
NIP	718 20 85 039
REGON	200222332
KRS	0000385208

Spółki portfelowe Świątokrzyski Inkubator Technologii S.A.



Źródło: Emitent

Najważniejsze wydarzenia mające miejsce w IV kwartale 2016 r.

W IV kwartale Świątokrzyski Inkubator Technologii koncentrował się na aktywnej współpracy z zarządami spółek portfelowych w celu osiągnięcia przez zakładanych wyników finansowych.

7. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

EBC Solicitors S.A. zatrudnia 5 osoby w przeliczeniu na pełne etaty, z czego 3 osoby są zatrudnione na pełen etat, a 2 osoby są zatrudnione na niepełne etaty, natomiast w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnionych jest łącznie 25 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Poza tym Emitent i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stale współpracują ze specjalistami z zakresu prawa (adwokaci) na podstawie umów cywilnoprawnych.



III. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016 r.

1. Jednostkowy bilans

Pozycja	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwale	7 704 927,08	11 623 181,78
I. Wartości niematerialne i prawne	449 047,44	331 439,84
II. Rzeczowe aktywa trwale	35 384,08	22 783,14
III. Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35
IV. Inwestycje długoterminowe	6 865 691,12	10 914 154,36
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 760,09	31 760,09
B. Aktywa obrotowe	3 098 093,94	4 332 283,95
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	798 730,29	1 310 034,35
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 287 457,79	2 971 400,35
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 905,86	50 849,25
Aktywa razem	10 803 021,02	15 955 465,73
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	9 311 226,65	13 095 749,17
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 200 000,00	1 200 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 141 771,19	7 511 226,65
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	4 000 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	969 455,46	384 522,52
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 491 794,37	2 859 716,56
I. Rezerwy na zobowiązania	359 662,89	359 662,89
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	891 181,14	2 323 868,69
IV. Rozliczenia międzyokresowe	240 950,34	176 184,98
Pasywa razem	10 803 021,02	15 955 465,73

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Pozycja	Narastająco od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	Narastająco od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 449 254,61	490 076,00	1 826 480,51	538 345,91
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 449 254,61	490 076,00	1 826 480,51	538 345,91
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 575 861,67	534 152,42	1 517 220,07	374 133,21
I. Amortyzacja	142 045,68	35 511,42	130 293,58	35 511,42
II. Zużycie materiałów i energii	31 361,09	7 883,60	28 218,74	4 923,88
III. Usługi obce	1 061 619,95	408 846,72	1 044 018,80	245 906,45
IV. Podatki i opłaty	20 317,92	1 494,00	7 448,52	804,00
V. Wynagrodzenia	213 549,04	46 337,06	222 279,36	65 947,05
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	77 649,50	21 703,08	70 671,26	21 040,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	29 318,49	12 376,54	14 289,81	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-126 607,06	-44 076,42	309 260,44	164 212,70
D. Pozostałe przychody operacyjne	419 722,44	133 813,08	205 057,57	52 953,26
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	70 653,12	17 663,28	64 765,36	17 663,28
III. Inne przychody operacyjne	349 069,32	116 149,80	140 292,21	35 289,98
E. Pozostałe koszty operacyjne	264 600,81	61 667,50	235 729,09	61 362,50
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	264 600,81	61 667,50	235 729,09	61 362,50
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	28 514,57	28 069,16	278 588,92	155 803,46
G. Przychody finansowe	1 155 207,96	435 515,70	482 777,48	9 854,38
I. Dywidendy i udziały w zyskach	409 563,83	409 563,83	0,00	0,00
II. Odsetki	28 407,35	5 348,14	3 536,05	21,13
III. Zysk ze zbycia inwestycji	645 291,74	0,00	373 978,85	0,00

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	66 398,41	17 029,37	103 399,06	9 832,52
V. Inne	5 546,63	3 574,36	1 863,52	0,73
H. Koszty finansowe	108 557,85	55 699,09	319 999,88	25 177,74
I. Odsetki	14 562,31	10 478,80	31 191,85	1 791,92
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	93 995,54	45 220,29	288 808,03	23 385,82
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 075 164,68	407 885,77	441 366,52	140 480,10
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	1 075 164,68	407 885,77	441 366,52	140 480,10
L. Podatek dochodowy	105 709,22	101 756,22	56 844,00	14 211,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	969 455,46	306 129,55	384 522,52	126 269,10

3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	Narastająco od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	Narastająco od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	969 455,46	306 129,55	384 522,52	126 269,10
II. Korekty razem	-972 573,11	-268 619,79	57 423,14	133 008,66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-3 117,65	37 509,76	441 945,66	259 277,76
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 304 488,70	1 013 788,94	301 185,00	0,00
II. Wydatki	4 076 538,03	3 390 981,03	1 083 185,04	511 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 772 049,33	-2 377 192,09	-782 000,04	-511 000,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3 862 398,52	3 335 362,00	1 163 526,30	902 900,00
II. Wydatki	1 096 599,18	884 054,77	899 496,71	600 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 765 799,34	2 451 307,23	264 029,59	302 900,00

D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-9 367,64	111 624,90	-76 024,79	51 177,76
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-9 367,64	111 624,90	-76 024,79	51 177,76
F. Środki pieniężne na początek okresu	138 893,59	17 901,05	129 525,95	2 323,40
G. Środki pieniężne na koniec okresu	129 525,95	129 525,95	53 501,16	53 501,16



4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Pozycja	Narastająco od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	Narastająco od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 441 771,19	9 005 097,10	9 311 226,65	8 969 480,07
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 441 771,19	9 005 097,10	9 311 226,65	8 969 480,07
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 311 226,65	9 311 226,65	13 095 749,17	13 095 749,17
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 311 226,65	9 311 226,65	13 095 749,17	13 095 749,17

IV. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016 r.

1. Skonsolidowany bilans

Pozycja	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwale	32 970 268,27	27 531 100,16
I. Wartości niematerialne i prawne	5 483 246,07	4 136 847,34
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	6 590 799,05	8 037 375,13
III. Rzeczowe aktywa trwale	35 384,08	22 783,14
IV. Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35
V. Inwestycje długoterminowe	20 439 018,91	14 979 290,11
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	98 775,81	31 760,09
B. Aktywa obrotowe	9 629 654,21	11 192 667,79
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	3 637 468,39	6 146 956,19
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 977 252,19	4 994 763,19
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 933,63	50 948,41
Aktywa razem	42 599 922,49	38 723 767,95
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	9 352 096,48	11 589 473,37
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 200 000,00	1 200 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 141 771,19	7 511 226,65
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	4 000 000,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 411 727,43	35 898,11
VII. Zysk (strata) netto	- 406 373,86	- 1 273 589,56
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Kapitał mniejszości	4 566 161,28	- 475 717,84
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 681 664,73	27 610 012,41
I. Rezerwy na zobowiązania	953 927,39	963 482,89
II. Zobowiązania długoterminowe	-	1 046 735,43
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 700 825,91	6 907 158,38

IV. Rozliczenia międzyokresowe	20 026 911,43	18 692 635,71
Pasywa razem	42 599 922,49	38 723 767,94

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Pozycja	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01.2016r. do 31.12.2016 r.	od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.	od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 984 359,31	2 961 560,90	629 400,60	1 495 021,53
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 984 163,80	2 961 560,90	629 400,60	1 495 021,53
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	195,51	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	3 254 686,06	4 087 923,75	802 250,22	1 826 662,34
I. Amortyzacja	451 509,64	558 683,44	93 715,44	146 415,42
II. Zużycie materiałów i energii	67 172,12	83 975,28	7 127,64	37 763,15
III. Usługi obce	1 813 048,62	2 174 274,26	523 035,01	1 039 452,82
IV. Podatki i opłaty	25 992,27	81 115,98	2 286,00	48 134,51
V. Wynagrodzenia	706 837,27	981 412,09	138 865,92	464 063,80
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	160 253,15	170 924,26	35 931,22	75 910,78
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	29 872,99	37 538,44	1 288,99	14 921,86
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 270 326,75	- 1 126 362,85	- 172 849,62	- 331 640,81
D. Pozostałe przychody operacyjne	997 075,75	1 198 299,69	626 908,31	396 917,61
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	793 485,46	776 375,65	591 618,30	213 880,21
III. Inne przychody operacyjne	203 590,29	421 924,04	35 290,01	183 037,40
E. Pozostałe koszty operacyjne	290 267,36	401 508,89	61 364,46	118 995,94
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	290 267,36	401 508,89	61 364,46	118 995,94

F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	436 481,64	- 329 572,05	392 694,23	- 53 719,14
G. Przychody finansowe	2 179 877,34	1 187 530,75	1 674 386,83	443 465,79
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	409 563,83	-	409 563,83
II. Odsetki	25 077,05	124 363,55	21,13	12 931,23
III. Zysk ze zbycia inwestycji	1 942 749,73	647 689,74	1 568 770,88	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	103 399,06	-	9 832,52	17 029,37
V. Inne	108 651,51	5 913,63	95 762,30	3 941,36
H. Koszty finansowe	891 113,09	241 430,75	25 181,37	128 716,75
I. Odsetki	137 950,92	147 286,68	1 795,55	13 060,70
II. Strata ze zbycia inwestycji	336 066,69	-	- 0	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	417 095,48	94 144,07	23 385,82	115 656,05
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	1 832 556,47	616 527,95	2 149 210,28	261 029,90
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-	-	-	-
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
L. Odpis wartości firmy	321 859,49	431 655,64	80 531,61	80 531,61
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	321 859,49	431 655,64	80 531,61	80 531,61
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
M. Odpis ujemnej wartości firmy	-	4 629,94	-	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	4 629,94	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 2 465 333,97	- 1 106 576,94	- 1 024 516,04	- 606 191,12
O. Zysk (strata) brutto (I±J)	- 954 636,99	- 917 074,68	1 044 162,63	- 425 692,82
P. Podatek dochodowy	79 784,00	112 759,00	14 211,00	122 101,22
I. Część bieżąca	79 784,00	127 854,50	14 211,00	122 101,22
II. Część odroczone	-	- 15 095,50	-	-
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
R. Zyski (straty) mniejszości	239 168,57	- 623 459,83	165 767,05	37 973,94
S. Zysk (strata) netto	- 1 273 589,56	- 406 373,85	864 184,58	- 585 767,98

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	Za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.	Za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	- 1 273 589,56	- 406 373,86	864 184,58	- 585 767,98
II. Korekty razem	1 856 497,41	15 929 268,93	- 648 045,23	763 269,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	582 907,85	15 522 895,07	216 139,35	177 501,28
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	301 185,00	2 129 650,90	-	1 585 118,67
II. Wydatki	1 158 430,04	22 963 306,55	511 000,00	7 614 002,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 857 245,04	- 20 833 655,65	- 511 000,00	- 7 614 002,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	5 444 447,34	9 261 610,81	1 386 900,00	6 210 424,50
II. Wydatki	6 055 189,16	3 604 204,81	640 000,00	521 460,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 610 741,82	5 657 406,00	746 900,00	5 688 964,35
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	- 885 079,01	346 645,42	452 039,35	- 1 747 536,37
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 885 079,01	346 645,42	452 039,35	1 039 270,95
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 386,06	1 039 270,95	1 341 504,42	3 133 452,74
G. Środki pieniężne na koniec okresu	456 425,41	1 385 916,37	456 425,41	1 385 916,37

4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja	Za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016 r.	Za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 352 096,48	7 766 895,94	4 971 510,49	9 603 155,97
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 352 096,48	7 766 895,94	4 971 510,49	9 603 155,97
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 589 473,36	11 589 473,36	9 352 096,48	9 352 096,48
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 589 473,36	11 589 473,36	9 352 096,48	9 352 096,48

V. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Ogólne zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

- stosowanie przyjętych zasad rachunkowości w sposób ciągły;
- założenie, że Emitent będzie kontynuował działalności w dającej się przewidzieć przyszłości;
- ujęcie wszystkich przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym, w którym zostało osiągnięte lub poniesione, niezależnie od terminu ich zapłaty oraz stosowanie zasady współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów;
- zasadę ostrożności;
- niestosowanie kompensaty sald aktywów i pasywów bądź przychodów z wyjątkiem przypadków przewidzianych dla prezentacji niektórych danych np.: różnic kursowych.

Emitent stosuje zasadę przedstawiania w sprawozdaniu finansowym sald i transakcji zgodnie z ich rzeczywistym charakterem i skutkiem ekonomicznym a nie tylko formą prawną.

Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej stosuje się w sposób ciągły całego okresu sprawozdawczego. W przypadku podjęcia decyzji o zmianie zasad rachunkowości na inne zmiany te bez względu na datę podjęcia decyzji wprowadza się ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego.

Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wylączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez Emitenta i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią, wycenioną według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Emitenta i innych jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli.

Wylączeniu podlegają również w całości:

- a. wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętymi konsolidacją,
- b. przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- c. zyski i straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji,
- d. dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom, objętym konsolidacją

Grupa kapitałowa Emitenta może nie dokonywać wyłączeń, jeżeli w Grupie wystąpiła sprzedaż aktywów trwałych, zapasów, pod warunkiem, że na sprzedaży spółka nie generowała zysku lub marża była nieznaczna.

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla środków trwałych.

W zakresie ewidencji środków trwałych

Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o dokonywane odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do użytkowania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Możliwe jest w uzasadnionych przypadkach skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji jeżeli przewidywany okres użytkowania jest dłuższy lub krótszy niż wynikający z zastosowania przepisów podatkowych. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc, a gdy środki trwałe są użytkowane sezonowo tylko - za okres ich wykorzystania. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji: przez liczbę miesięcy w sezonie.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3.500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do użytkowania.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z użytkowania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

W zakresie ewidencji środków trwałych w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

W zakresie inwestycji długoterminowych

Udziały lub akcje, w tym od jednostek podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

- a) materiały - w cenie zakupu
- b) półprodukty i produkty w toku - w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- c) produkty gotowe - w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- d) towary - w cenie zakupu

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszającą wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

Stosowane metody rozchodu - przyjmuje się, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

W zakresie ewidencji należności

Należności wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu.

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały na skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, których uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

W zakresie rezerw

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależne od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są m.in. na poniższe tytuły:

- a) skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego.

W zakresie ewidencji zobowiązań

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe, które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się m.in.:

- a) rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi,
- b) wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania.

W zakresie ewidencji przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług ujmowane w okresach, których dotyczą.

W zakresie ewidencji kosztów

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- a) pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn;
- b) przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi;
- c) koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi;
- d) straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

W zakresie opodatkowania

Wynik brutto korygują:

- a) bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych;
- b) aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W zakresie podatku dochodowego odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.