



JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A.

za okres

01.10.2018 – 31.12.2018

Warszawa, dnia 14 luty 2019 roku

WPROWADZENIE	3
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
INFORMACJE PODSTAWOWE	4
ZARZĄD	4
RADA NADZORCZA	5
KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI SPÓŁKĘ ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI	5
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
KOMENTARZ ZARZĄDU EBC SOLICITORS ALTERNATYWA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI EBC SOLICITORS W IV KW. 2018 R.	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EBC SOLICITORS ALTERNATYWA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A.(SPÓŁKA) ZA IV KWARTAŁ 2018 R.....	6
<i>Jednostkowy bilans</i>	6
<i>Jednostkowy rachunek zysków i strat</i>	8
<i>Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych</i>	10
<i>Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym</i>	11
INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W IV KWARTALE 2018 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	15
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	17
OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI SPÓŁKI ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT.13 A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	17
INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH.	17
OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	17
STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	17
<i>Akcjonariat</i>	17
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.	18

WPROWADZENIE

Szanowni Państwo,
przekazuję na Państwa ręce raport EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A. (dalej: EBC Solicitors), prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki w IV kwartale 2018 roku.

Zgodnie z informacjami przekazanymi w Raporcie Okresowym za III kwartał 2018, w bieżącym okresie sprawozdawczym dokonałem likwidacji Grupy Kapitałowej EBC Solicitors w dotychczasowym kształcie. W wyniku transakcji przeprowadzonych w dniu 28 grudnia 2018 sprzedane zostały EBC Incubator sp z o o, Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. oraz EBC Seed Fund LTD. Szczegóły dotyczące całości operacji znajdują Państwo w raporcie ESPI 21/2018.

Dokonane transakcje miały znaczący wpływ na prezentowane dane finansowe Emitenta. Istotnemu obniżeniu uległa suma bilansowa (2,6 mln zł) i kapitał własny (2,3 mln zł) Emitenta. Mimo dużego spadku tych wartości pragnę zwrócić uwagę, iż w wyniku podpisanych umów EBC Solicitors przejął (bądź w niedługim czasie przejmie) istotną część aktywów wcześniej posiadanych przez spółki Grupy Kapitałowej. W konsekwencji tych działań przyjmuję, iż Emitent będzie posiadał adekwatną część wcześniej posiadanego kapitału w postaci inwestycji w „Spółki Portfelowe”. Wszystkie aktywa pozyskane w transakcjach z 28 grudnia 2018 ujęte są w księgach Emitenta po cenie nabycia, łączna wartość księgowa to 1.030.007 zł.

Ponownie w nawiązaniu do raportu za IIIQ2018, zmianie nie ulegają plany Emitenta co do wyjścia (bądź częściowego wyjścia) z inwestycji w Tonemine sp. z o.o. Przypomnę, iż jest to spółka produkująca głośniki i zwrotnice wykorzystujące jeden z najbardziej zaawansowanych systemów akustycznych – Loudsoft. Technologia ta jest wykorzystywana przez najważniejsze firmy branży audio – od Apple po Seas’a. Jest to jedyna polska firma, która zaimplementowała to innowacyjne narzędzie. Emitent zakłada, iż spółka zadebiutuje na rynku NewConnect w II lub najpóźniej III kwartale 2019 roku. Tonemine sp. z o.o. w IIIQ2018 przeprowadziła udaną kampanię crowdfunding’u udziałowego pozyskując środki na nowe cele rozwojowe. Inwestorzy objęli nowe udziały przy wycenie spółki pre-money 2,5 mln. EBC Solicitors na koniec grudnia 2018 posiadała 30% udziałów w kapitale Tonemine sp. z o.o. Jako Zarząd będę chciał w najbliższym kwartale zaoferować sprzedaż części posiadanych przez Emitenta udziałów (Tonemine), akcjonariuszom EBC Solicitors. W tym celu Emitent wyśle „propozycję nabycia udziałów” do akcjonariuszy, którzy do dnia 14 marca br. na adres Spółki zgłoszą zainteresowanie nabyciem tych udziałów. Emitent poinformuje o szczegółach oddzielnym raportem. Planowane działania mają na celu poprawę płynności i zwiększenie przyszłych możliwości inwestycyjnych Emitenta.

Z wyrazami szacunku

Eryk Nyckowski

Prezes Zarządu
EBC Solicitors Alternatywa
Spółka Inwestycyjna S.A.

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Informacje podstawowe

Firma:	EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna 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 Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A. jest niezależną polską firmą inwestycyjną, specjalizującą się w inwestycjach w innowacyjne przedsięwzięcia biznesowe na wczesnym etapie rozwoju. Spółka dotychczas była podmiotem dominującym Grupy EBC Solicitors, obecnie aktywność biznesowa koncentruje się na inwestycjach w „Spółki Portfelowe”.

Za okres IV kwartału Emitent będzie publikował dane wyłącznie jednostkowe, gdyż w wyniku zdarzeń opisanych w raporcie bieżącym ESPI nr 21/2018 z dnia 28 grudnia 2018 roku nie podlega obowiązkowi konsolidacji.

Na dzień 31.12.2018 r. Emitent posiadał istotne pakiety udziałów:

1. Tonemine sp. z o.o. - 30 proc. udziałów w kapitale zakładowym. W IIIQ 2018 spółka przeprowadziła udaną kampanię crowdfunding'u udziałowego pozyskując środki na nowe cele rozwojowe. Inwestorzy objęli nowe udział przy wycenie spółki pre-money 2,5 mln.
2. Scabrosus sp. z o.o. - 30 proc. udziałów. w kapitale zakładowym. W IVQ 2016 spółka przeprowadziła udaną kampanię crowdfunding'u udziałowego pozyskując środki na nowe cele rozwojowe. Inwestorzy objęli nowe udział przy wycenie spółki pre-money 4,5 mln.

Emitent posiada ponadto udziały i akcje innych spółek („Spółki Portfelowe”), które nie mają jednak obecnie potwierdzonej wyceny rynkowej.

Wszystkie udziały i akcje „Spółek Portfelowych” w księgach Emitenta ujęte są w cenach nabycia.

Zarząd

Na dzień 31.12.2019 r. jak i na dzień sporządzenia raportu skład Zarządu Emitenta:

1/ Eryk Nyckowski – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2019 r. jak i na dzień sporządzenia raportu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzili:

- 1/ Maciej Twaróg – członek Rady Nadzorczej
- 2/ Piotr Gniadek – członek Rady Nadzorczej
- 3/ Bartłomiej Twaróg – członek Rady Nadzorczej

KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI SPÓŁKĘ ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Wybrane jednostkowe dane finansowe

EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A.	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017
Suma bilansowa	2 637 626,84	13 164 420,70	2 637 626,84	13 164 420,70
Kapitał własny	2 308 827,90	12 002 999,92	2 308 827,90	12 002 999,92
Aktywa trwałe, w tym:	93 804,37	9 744 670,89	93 804,37	9 744 670,89
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	9 517 790,45	0,00	9 517 790,45
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe, w tym:	2 543 822,47	3 419 749,81	2 543 822,47	3 419 749,81
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 811 625,56	2 601 659,71	1 811 625,56	2 601 659,71
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	59 213,59	12 029,48	59 213,59	12 029,48
Należności krótkoterminowe	721 549,94	752 491,90	721 549,94	752 491,90
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	239 105,23	974 533,67	239 105,23	974 533,67
Przychody netto ze sprzedaży	180 122,75	1 099 213,32	50 771,97	258 520,74
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-487 811,87	313 841,56	205 879,26	986 456,67
Zysk/strata brutto	-9 694 172,02	-1 289 745,69	-9 623 027,84	-2 281 032,62
Zysk/strata netto	-9 694 172,02	-1 043 550,77	-9 623 027,84	-1 862 691,70

Komentarz Zarządu EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki EBC Solicitors w IV kw. 2018 r.

W IV kw. 2018 r. EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A. osiągnęła 180 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, odnotowując 488 tys. zł straty z działalności operacyjnej oraz 9,6 mln zł straty netto. Suma bilansowa Spółki na koniec IV kwartału 2018 r. wynosiła 2,6 mln zł, wobec 2,3 mln zł kapitałów własnych Spółki. Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 239 tys. zł.

Strata netto wynika z rezygnacji Emitenta z prowadzenia Grupy Kapitałowej w dotychczasowym kształcie (o czym Zarząd informował w Raporcie Okresowym za III kwartał 2018), a tym samym dokonanych w IV kwartale transakcji zbycia podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (Raport ESPI 21/2018). Dodatkowo Emitent zawiązał rezerwy na należności od sprzedanych podmiotów oraz należności związane z umowami zawartymi przed 2018 rokiem.

Dokonanie powyższych transakcji miało na celu uporządkowanie aktywów Emitenta. W ich efekcie Emitent uzyskał bezpośrednią kontrolę nad aktywami („Spółki Portfelowe”), które w ocenie Emitenta mogą w przyszłości wygenerować istotne przychody, odzyskując jednocześnie znaczącą część środków przekazanych uprzednio na funkcjonowanie EBC Incubator sp. z o.o. i Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. Emitent bardzo istotnie obniżył koszty prowadzenia działalności, związane z konsolidacją wyników finansowych w ramach Grupy Kapitałowej i przede wszystkim z koniecznością finansowania działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz znacząco zredukował zobowiązania.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A.(SPÓŁKA) za IV kwartał 2018 r.

Jednostkowy bilans

Pozycja	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	93 804,37	9 744 670,89
I. Wartości niematerialne i prawne	92 801,87	192 449,04
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 002,50	7 891,12
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	9 517 790,45
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	26 540,28
B. Aktywa obrotowe	2 543 822,47	3 419 749,81

I. Zapasy	10 646,97	5 781,00
II. Należności krótkoterminowe	721 549,94	752 491,90
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 811 625,56	2 601 659,71
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	59 817,20
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	2 637 626,84	13 164 420,70
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	2 308 827,90	12 002 999,92
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 600 000,00	1 600 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 446 550,69	11 446 550,69
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 043 550,77	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-9 694 172,02	-1 043 550,77
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	328 798,94	1 161 420,78
I. Rezerwy na zobowiązania	49 245,73	75 786,01
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	239 105,23	974 533,67
IV. Rozliczenia międzyokresowe	40 447,98	111 101,10
Pasywa razem	2 637 626,84	13 164 420,70

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Pozycja	Za okres	Narastająco	Za okres	Narastająco
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	180 122,75	1 099 213,32	50 771,97	258 520,74
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	180 122,75	1 099 213,32	50 771,97	258 520,74
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	400 677,36	1 292 798,33	153 515,12	313 794,52
I. Amortyzacja	106 535,79	142 045,68	26 634,14	59 185,70
II. Zużycie materiałów i energii	8 777,24	13 612,31	6 927,39	886,36
III. Usługi obce	161 588,27	783 560,64	45 332,32	170 531,52
IV. Podatki i opłaty	77 680,44	6 609,78	74 621,27	819,78
V. Wynagrodzenia	40 032,23	270 962,65	0,00	65 307,11
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 063,39	75 501,47	0,00	17 064,05
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	505,80	0,00	0,00

VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-220 554,61	-193 585,01	-102 743,15	-55 273,78
D. Pozostałe przychody operacyjne	408 208,76	1 266 782,71	308 622,41	1 041 730,45
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	70 653,12	70 653,12	52 989,84	29 438,80
III. Inne przychody operacyjne	337 555,64	1 196 129,59	255 632,57	1 012 291,65
E. Pozostałe koszty operacyjne	675 466,02	759 356,14	520 408,33	449 569,51
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	498 558,05	330 315,78	498 558,05	330 315,78
III. Inne koszty operacyjne	176 907,97	429 040,36	21 850,28	119 253,73
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-487 811,87	313 841,56	205 879,26	986 456,67
G. Przychody finansowe	45 158,47	339 684,50	-68 486,92	-937 601,59
I. Dywidendy i udziały w zyskach	9 850,00	197 000,00	0,00	35 000,00
II. Odsetki	34 502,88	89,33	34 119,48	17,42
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	-38 643,35	-1 013 988,81
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	138 862,43	-63 963,05	37 638,03
V. Inne	805,59	3 732,74	0,00	3 731,77
H. Koszty finansowe	9 251 518,62	1 943 271,75	9 240 011,85	1 880 318,19
I. Odsetki	7 806,77	53 353,06	0,00	14 161,66

II. Strata ze zbycia inwestycji	7 596 797,73	1 486 979,35	7 596 797,73	1 486 979,35
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 643 214,12	0,00	1 643 214,12	0,00
IV. Inne	3 700,00	402 939,34	0,00	379 177,18
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-9 694 172,02	-1 289 745,69	-9 623 027,84	-2 281 032,62
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)	-9 694 172,02	-1 289 745,69	-9 623 027,84	-2 281 032,62
L. Podatek dochodowy	0,00	-246 194,92	0,00	-418 340,92
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	-9 694 172,02	-1 043 550,77	-9 623 027,84	-1 862 691,70

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	Za okres	Narastająco	Za okres	Narastająco
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-9 694 172,02	-1 043 550,77	-9 623 027,84	-1 862 691,70
II. Korekty razem	9 661 944,17	2 133 679,92	9 545 519,15	2 273 879,70
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-32 227,85	1 090 129,15	-77 508,69	411 188,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	149 020,88	918 296,00	147 735,50	347 194,49

II. Wydatki	36 250,43	1 329 129,62	36 250,43	415 529,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	112 770,45	-410 833,62	111 485,07	-68 335,13
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	640 000,00	-33 777,03	-406 538,17
II. Wydatki	33 358,49	1 360 767,21	25 551,72	-75 714,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-33 358,49	-720 767,21	-59 328,75	-330 823,39
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	47 184,11	-41 471,68	-25 352,37	12 029,48
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	47 184,11	-41 471,68	-25 352,37	12 029,48
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 029,48	53 501,16	84 565,96	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu	59 213,59	12 029,48	59 213,59	12 029,48

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Pozycja	Za okres	Narastająco	Za okres	Narastająco
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 002 999,92	12 998 516,05	11 931 855,74	13 865 691,62
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 002 999,92	12 998 516,05	11 931 855,74	13 865 691,62
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 308 827,90	12 002 999,92	2 308 827,90	12 002 999,92
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 308 827,90	12 002 999,92	2 308 827,90	12 002 999,92

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 działalność 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

Wyłączeniu 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. Wyłączeniu 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 używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach po-

datkowych. 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 używania.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania 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 wytworzenie
- c) produkty gotowe - w rzeczywistym koszcie wytworzenie
- 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 pomniejszając 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 rezerwowego 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) rezerwowego 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.

Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w IV kwartale 2018 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

w dniu 28 grudnia 2018 roku zawarte zostały umowy na podstawie których Emitent:

- nabył od EBC Incubator sp. z o.o. posiadane przez tę spółkę pakiety udziałów w jej spółkach portfelowych ("Spółki Portfelowe") w zamian za cenę wynoszącą łącznie 360.002 zł, przy czym cena ta została zapłacona w całości poprzez potrącenie z należnościami przysługującymi Emitentowi wobec EBC Incubator sp. z o.o.;
- uzyskał w stosunku do EBC Incubator sp. z o.o. roszczenie o zawarcie umowy przyrzeczonej nabycia pozostałych posiadanych przez tę spółkę pakietów udziałów w jej spółkach portfelowych ("Spółki Portfelowe") w zamian za cenę wynoszącą równowartość zobowiązań EBC Incubator sp. z o.o. wobec Emitenta na dzień zawarcia umowy przyrzeczonej, przy czym cena ta zostałaby zapłacona w całości poprzez potrącenie z należnościami przysługującymi Emitentowi wobec EBC Incubator sp. z o.o.;

- zbył wszystkie posiadane udziały EBC Incubator sp. z o.o. w zamian za cenę wynoszącą łącznie 408.000 zł;
- nabył 441 certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez Jeremie Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w zamian za cenę wynoszącą łącznie 408.000 zł, przy czym cena ta została zapłacona w całości poprzez potrącenie z należnościami przysługującymi Emitentowi z tytułu zbycia udziałów EBC Incubator;
- nabył od Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. posiadane przez tę spółkę pakiety udziałów w jej spółkach portfelowych ("Spółki Portfelowe") w zamian za cenę wynoszącą łącznie 670.005 zł, przy czym cena ta została zapłacona w całości poprzez potrącenie z należnościami przysługującymi Emitentowi wobec Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.;
- uzyskał w stosunku do Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. roszczenie o zawarcie umowy przyrzeczonej nabycia pozostałych posiadanych przez tę spółkę pakietów udziałów w jej spółkach portfelowych ("Spółki Portfelowe") w zamian za cenę stanowiącą równowartość zobowiązań Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. wobec Emitenta na dzień zawarcia umowy przyrzeczonej, przy czym cena ta zostałaby zapłacona w całości poprzez potrącenie z należnościami przysługującymi Emitentowi wobec Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.;
- zbył na rzecz EBC SeedFund Limited, spółki której jedynym wspólnikiem jest Emitent, wszystkie posiadane akcje Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. w zamian za cenę wynoszącą łącznie 442.487,74 zł, przy czym cena ta została zapłacona w całości poprzez potrącenie z zobowiązaniami Emitenta wobec EBC SeedFund Limited.

Ponadto w dniu 28 grudnia 2018 roku Emitent zbył wszystkie posiadane udziały EBC SeedFund Limited w zamian za udział w należnościach z tytułu przyszłego, dalszego zbycia EBC SeedFund Limited.

Dokonanie powyższych transakcji miało na celu uporządkowanie aktywów Emitenta. W ich efekcie Emitent uzyskał bezpośrednią kontrolę nad aktywami („Spółki Portfelowe”), które w ocenie Emitenta mogą w przyszłości wygenerować istotne przychody, odzyskując jednocześnie znaczącą część środków przekazanych uprzednio na funkcjonowanie EBC Incubator sp. z o.o. i Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. W wyniku tej transakcji Emitent nabył ponadto 441 certyfikatów inwestycyjnych Jeremie Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, których wycena na dzień 30 września 2018 roku wynosiła 583.002 zł. Ponadto w efekcie transakcji Emitent bardzo istotnie obniżył koszty prowadzenia działalności, związane z konsolidacją wyników finansowych w ramach Grupy Kapitałowej i przede wszystkim z koniecznością finansowania działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W efekcie opisanych powyżej transakcji Emitent:

- uzyskał bezpośrednią kontrolę nad aktywami o łącznej wartości księgowej 1.030.007 zł;
- pozyskał aktywa - certyfikaty inwestycyjne - których wycena na dzień 30 września 2018 roku wynosiła 583.002 zł;
- nie zwiększył stanu swoich zobowiązań.

Jednocześnie Emitent informuje, że w efekcie innych prowadzonych równoległe działań, łączne zobowiązania Emitenta, na ostatni dzień raportowanego okresu wynoszą 239.105,23 zł.

Emitent wyjaśnia, że transakcje opisane powyżej stanowią element szerszych działań, mających na celu uporządkowanie stanu aktywów Emitenta i optymalizację kosztową prowadzonej działalności, celem uzyskania w najbliższym okresie oczekiwanego zwrotu z poczynionych w poprzednich okresach inwestycji.

Powyższe oznacza jednocześnie, że w dniu 28 grudnia 2018 roku przestała istnieć Grupa Kapitałowa Emitent w dotychczasowym kształcie.

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

Emitent nie publikował prognoz.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji Spółki oraz harmonogram ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt.13 a załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

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

Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.

Emitent w dniu 2 sierpnia 2017 roku (Raport bieżący ESPI 33/2017), uzyskał informację o podpisaniu umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) a Smart-Lab sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Smart-Lab”). Przedmiotem umowy jest realizacja przez Smart-Lab projektu pod nazwą „Utworzenie centrum akceleracyjnego mającego na celu podnoszenie kompetencji programistów przy równoczesnym dążeniu do rozwiązywania problemów społecznych lub gospodarczych przy wykorzystaniu zaawansowanych kompetencji cyfrowych” („Projekt”).

Zgodnie z umową NCBR przyznało na realizację Projektu dofinansowanie w kwocie 9.048.592,80 zł. Projekt realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa 2014 - 2020 Działanie 3.3 e-Pionier - wsparcie uzdolnionych programistów na rzecz rozwiązywania zidentyfikowanych problemów społecznych lub gospodarczych, prowadzonego przez NCBR. Całkowita wartość (budżet) Projektu to 11.310.741 zł, a wkład własny Smart-Lab to 2.262.148,20 zł.

Smart-Lab jest spółką celową powołaną do realizacji Projektu. Udziałowcami Smart-Lab są KSI.pl sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Emitent, którzy posiadają po 50 proc. udziałów.

Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej

Struktura akcjonariatu Spółki ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariat

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

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
	A	2.000.000	12,5	12,5
	B	1.000.000	6,25	6,25

C	9.000.000	56,25	56,25
D	4.000.000	25	25
Razem	16.000.000	100	100

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

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
1.	ERNE Ventures S.A.	2.341.484	14,63	14,63
2.	Innovation Solutions sp. z o.o.	1.200.000	7,50	7,50
3.	FUND2 ZEN Capital One	893.122	5,58	5,58
4.	Jacek Krzyżaniak	824.519	5,15	5,15
5.	Pozostali	10.740.875	67,14	67,14
Razem		16.000.000	100	100

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

EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A. w IV kwartale 2018 roku zatrudniała 3 osoby w przeliczeniu na pełne etaty 2,82.