



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
EBC SOLICITORS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Warszawa, 12 maja 2016 roku

Spis Treści

1.	Informacje ogólne o Spółce.....	3
1.1.	Informacje podstawowe	3
1.2.	Przedmiot działalności.....	3
1.3.	Kapitał zakładowy.....	3
1.4.	Informacje na temat akcjonariuszy Spółki.....	4
2.	Informacje o stanie finansowym Spółki.....	4
3.	Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki.....	5
3.1.	Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	5
3.2.	Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych.....	6
3.2.1.	Główne inwestycje zagraniczne EBC Solicitors S.A.....	6
3.2.2.	Główne inwestycje krajowe EBC Solicitors S.A.....	6
3.2.3.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.....	7
4.	Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce.....	8
4.1.	Stan zatrudnienia.....	8
4.2.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	8
5.	Informacje o działalności Spółki.....	8
5.1.	Wielkość i struktura sprzedaży.....	8
6.	Komentarz do wyników Spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.....	8
7.	Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki.....	9
8.	Przewidywana sytuacja finansowa	9
9.	Informacja o instrumentach finansowych.....	9
11.	Strategia Spółki na 2016 rok	12
12.	Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....	12
12.1.	Zarząd.....	12
12.2.	Rada Nadzorcza.....	12
13.	Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki.....	13

1. Informacje ogólne 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

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada oddziałów.

1.2. Przedmiot działalności

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 Emi-tent 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.

1.3. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału zakładowego Spółki, na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

lp	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (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

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

1.4. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2015 roku lista akcjonariuszy Spółki, sporządzona w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy, wygląda następująco:

Lp	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Adam Osiński wraz z podmiotami powiązаныmi	4.030.000	403.000	33,58	33,58
2.	Porozumienie: p. Jerzy Cierpiatka, p. Bożena Cierpiatka, p. Katarzyna Cierpiatka	840.997	84.099,7	7,01	7,01
3.	Pozostali	7.129.003	712.900,3	59,41	59,41
Razem		12.000.000	1.200.000	100	100

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania lista akcjonariuszy Spółki, sporządzona w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy, wygląda następująco:

Lp	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Adam Osiński wraz z podmiotami powiązаныmi	4.085.200	408.520	34,04	34,04
2.	Porozumienie: p. Jerzy Cierpiatka, p. Bożena Cierpiatka, p. Katarzyna Cierpiatka	840.997	84.099,7	7,01	7,01
3.	Leszek Sobik wraz z podmiotami powiązаныmi	819.871	81.987,1	6,83	6,83
4.	Krzysztof Moska	814.209	81.420,9	6,79	6,79
5.	Pozostali	5.439.723	543.972,3	45,33	45,33
Razem		12.000.000	1.200.000	100	100

2. Informacje o stanie finansowym Spółki

Metody księgowości i wyceny w roku obrotowym 2015 nie uległy zmianie.

Wyniki finansowe Spółki zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Rok obrotowy 2015 Spółka zamknęła zyskiem w wysokości 969.455,46 zł netto. Powyższy zysk Zarząd proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy oraz na wypłatę dywidendy akcjonariuszom.

3. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki

3.1. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka tworzy grupę kapitałową w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej EBC Solicitors S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio) i zostały objęte konsolidacją metodą pełną (przedstawienie nie zawiera jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych):



Adam Osiński - Prezes Zarządu EBC Solicitors S.A.

- jest jej akcjonariuszem, który na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada bezpośrednio 100.000 Akcji, reprezentujących 0,83 proc. kapitału zakładowego Spółki i 0,83 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast wspólnie z Aspesi Investments Limited posiada 4.085.200 Akcji, reprezentujących 34,04 proc. kapitału zakładowego i 34,04 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- jest Prezesem Zarządu Świątokrzyski Inkubator Technologii S.A. z siedzibą w Kielcach;
- jest Dyrektorem i Beneficjentem Rzeczywistym Aspesi Investments Limited;
- jest Członkiem Rady Nadzorczej EastSideCapital S.A.;
- jest Członkiem Rady Nadzorczej Stratego-Doradztwo Księgowe S.A.

3.2. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych

3.2.1. Główne inwestycje zagraniczne EBC Solicitors S.A.

W roku 2015 nie wystąpiły żadne znaczące inwestycje zagraniczne Spółki.

3.2.2. Główne inwestycje krajowe EBC Solicitors S.A.

W dniu 26 marca 2015 roku spółka zależna Emitenta - tj. EBC SeedFund Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), zawarła umowę zbycia 100 (stu) udziałów Innowacje Polskie sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zamian za cenę w wysokości 650.000 zł (sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych). W wyniku realizacji powyższej transakcji EBC Solicitors S.A. i spółki wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów Innowacje Polskie sp. z o.o.

W celu pozyskania środków niezbędnych dla dalszego zintensyfikowania rozwoju Grupy EBC Solicitors po-przez wzmocnienie jej segmentu inwestycyjnego w III kwartale 2015 r. przeprowadzona została emisja 9 mln akcji serii C EBC Solicitors S.A. z zachowaniem prawa poboru. Cena emisyjna akcji wyniosła 0,5 zł. W ramach emisji objętych została całość oferowanych akcji. W ramach emisji kwota 2.730.062 zł została opłacona gotówką, a pozostała kwota została potrącona z ceną nabycia akcji EastSideCapital S.A. Podwyższenie kapitału EBC Solicitors S.A. poprzez emisję 9 mln akcji na okaziciela serii C zostało zarejestrowane 9 listopada 2015 r.

We wrześniu 2015 r. EBC Solicitors S.A. zwiększyło swój udział w akcjonariacie EastSideCapital S.A., nabywając akcje tej spółki po cenie 1,8875 zł za jedną akcję. Po dokonaniu tego nabycia EBC Solicitors S.A. posiadała 2.409.199 akcji EastSideCapital reprezentujących 51 proc. kapitału zakładowego oraz 51 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. W efekcie transakcji EBC Solicitors uzyskało kontrolę nad EastSideCapital, która stała się podmiotem zależnym EBC Solicitors oraz pośrednio nad Świętokrzyskim Inkubatorem Technologii S.A.

W październiku 2015 r. EBC Solicitors S.A. zwiększyła swój udział w akcjonariacie EastSideCapital, nabywając akcje tej spółki po cenie 1,8225 za jedną akcję. Po dokonaniu tego nabycia EBC Solicitors S.A. posiadała 2.737.759 akcji EastSideCapital reprezentujących 57,95 proc. kapitału zakładowego oraz 57,95 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. W związku z emisją akcji serii A EastSideCapital, EBC Solicitors zmieniło swój udział w akcjonariacie EastSideCapital, obejmując 160.863 akcji po cenie emisyjnej 1,5 zł za każdą akcję. Obecnie EBC Solicitors S.A. posiada 2.898.622 akcji EastSideCapital reprezentujących 57,06 proc. kapitału zakładowego oraz 57,06 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

W lipcu 2015 r. EBC Seed Fund Ltd, spółka zależna EBC Solicitors, wzięła udział w podwyższeniu kapitału spółki Stratego - Doradztwo Księgowe sp. z o.o., obejmując udziały odpowiadające 95 proc. podwyższonego kapitału spółki, a po przekształceniu w dniu 26 listopada 2015 r. spółki Stratego – Doradztwo Księgowe sp. z o.o. w spółkę akcyjną, EBC Seed Fund Ltd posiada 95 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 31 grudnia 2015 r. zakończono projekty realizowane przez EBC Incubator sp. z o.o. i 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 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, EBC Incubator sp. z o.o. posiada 17 spółek portfelowych, natomiast Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. posiada 15 spółek portfelowych:

Inkubator	Nazwa Spółki
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	Arrinera Aerodynamics Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	BM3 Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	B-Waves Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	CreoEnergy Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	CY GYRO Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	Egzaminy Lekarskie Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	EpiDoc Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	Graphene Solutions Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	HeadBand Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	Inno Plast Technologies Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	IT dla MŚP Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	Medlaw Consulting Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	My Business Guide Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	Nanostal Procesy Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	ParkBox Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	Pasteurization Technology Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	Plast Compactor Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	Ponyo Aerospace Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	Prototype Hub Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	ProtoWeb Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	Pylon Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	Rendering Max Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	Room Manager Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	Scabrosus Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	Sea Engineering Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	Seaqar Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	ShopScanner Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	Siccum Technology Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	Super Liquid Sp z o.o.
Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.	SwimLead Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	Sygnis New Technologies Sp z o.o.
EBC Incubator Sp. z o.o.	Termo-systems Sp z o.o.

3.2.3. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

Nawiązanie przez EBC Solicitors S.A. współpracy z Get Funded (platformą crowdfundingu udziałowego)

W dniu 6 kwietnia 2016 roku sfinalizowano porozumienie dotyczące współpracy Grupy EBC Solicitors S.A. z Get Funded sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, to jest spółką prowadzącą platformę GetFunded.pl (www.getfunded.pl). W ocenie zarządu EBC Solicitors S.A. możliwości oferowane przez platformę GetFunded.pl w zakresie

crowdfundingu udziałowego pozwalają na realizację celów zarówno EBC Solicitors S.A., 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 EBC Solicitors S.A., które mogą pozyskiwać dodatkowe środki na działalność oraz uzyskiwać rynkową wycenę na kolejnych etapach rozwoju. Jednocześnie EBC Solicitors S.A. zobowiązał się objąć i nabyć udziały Get Funded sp. z o.o. reprezentujące nie więcej niż 5 proc. kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Get Funded sp. z o.o. przy wycenie post money w wysokości 2 mln PLN (wartość inwestycji Emitenta nie większa niż 100 tys. PLN).

Na dzień 16 maja 2016 roku zwołano Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z zamiarem podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy) w drodze emisji akcji serii D. Planowana emisja akcji serii D jest przejawem konsekwentnej realizacji planu tworzenia silnej Grupy Kapitałowej, specjalizującej się w inwestowaniu w spółki na wczesnym etapie rozwoju.

4. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce

4.1. Stan zatrudnienia

Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2015 roku to 4 pracowników.

4.2. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu nie pobierali wynagrodzenia.

5. Informacje o działalności Spółki

5.1. Wielkość i struktura sprzedaży

A. wielkość sprzedaży za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

przychody ze sprzedaży	1.447.254,61 zł
strata operacyjna	38.953,17 zł
zysk netto	969.455,46 zł

B. struktura usług za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

sprzedaż usług	1.449.254,61 zł
----------------	-----------------

6. Komentarz do wyników Spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

W 2015 r. EBC Solicitors S.A. wypracowało 1,45 mln zł przychodów ze sprzedaży, 39,0 tys. straty operacyjnej oraz 0,97 mln zł zysku netto. W porównaniu do roku 2014 r. sprzedaż Spółki zmniejszyła się o 34 proc., zysk operacyjny zmniejszył się o 108 proc., przy równoczesnym wzroście zysku netto o 47 proc. Na odnotowany spadek przychodów



ze sprzedaży wpływ miał cykl realizacji projektów, z których część przewidziana jest do rozliczenia w pierwszej połowie 2016 r. Zysk operacyjny w 2014 r. w dużej mierze wygenerowało rozwiązanie odpisów aktualizujących (163.833,00), które zostały zaksięgowane w 2013 r. W 2014 r. odbyła się również weryfikacja sald i w wyniku tejże weryfikacji w przychody zostało zaksięgowane 109 tys. Na odnotowany spadek zysku operacyjnego miał fakt, że w 2015 r. takie niestandardowe sytuacje dla Spółki nie wystąpiły. Osiągnięty przez Spółkę wysoki wynik netto pozwala na równoczesne zaspokajanie potrzeb finansowych związanych z planami inwestycyjnymi Spółki oraz konsekwentną realizację polityki dywidendowej poprzez wypłatę dywidendy w wysokości 5 gr na jedną akcję, co oznacza, że łączna kwota dywidendy za rok obrotowy 2015 wynosić będzie 600 tys. zł.

7. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki

EBC Solicitors S.A. zamierza kontynuować dotychczasową działalność polegającą na doradztwie i usługach dla biznesu, jednakże Zarząd planuje intensyfikację działań rozwojowych w zakresie innowacyjnych przedsięwzięć, w szczególności w projekty znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju, pozwalającym na odpowiednie ukształtowanie struktury biznesu, jego finansowania i komercjalizacji. Zgodnie z zatwierdzoną Strategią, kluczowymi celami działania Grupy Kapitałowej EBC Solicitors S.A. w najbliższych latach, będą stabilizacja i rozwój działalności doradczej, w tym Autoryzowanego Doradztwa, prowadzonej w ramach EBC Solicitors, doskonalenie i rozwój oferty usług świadczonych przez spółki zależne i stowarzyszone EBC Solicitors oraz rozwój działalności inwestycyjnej z założeniem długoterminowego budowania wartości Grupy.

8. Przewidywana sytuacja finansowa

Spółka nie zamierza publikować prognoz na 2016 rok.

9. Informacja o instrumentach finansowych

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi oraz przyjęte przez Spółkę cele i model zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

10. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ryzyko związane z sytuacją na rynkach finansowych

Istnieje ryzyko pogłębienia lub przedłużenia się kryzysu na rynkach finansowych. Skutkiem tego kryzysu jest ograniczenie możliwości pozyskiwania kapitału na inwestycje, a w efekcie ograniczenie wydatków inwestycyjnych, jak również powstawanie zatorów płatniczych, ograniczenie konsumpcji indywidualnej oraz wzrost kosztu pieniądza. Długotrwałe ograniczenie wydatków inwestycyjnych może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Jednak pomimo trwającego kryzysu na rynkach finansowych w kolejnych latach Spółka notuje coraz lepsze wyniki finansowe. Celem ograniczenia przedmiotowego ryzyka Spółka podejmuje działania mające zminimalizować wpływ tego czynnika ryzyka. Przede wszystkim są to działania mające na celu pozyskiwanie środków na inwestycje ze źródeł publicznych (zwłaszcza UE).

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Na działalność Spółki wpływ może mieć koniunktura panująca na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na polskim rynku giełdowym, która jest zmienna i podlega charakterystycznym cyklom hossy-bessa, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Długotrwała bessy może powodować rezygnację przedsiębiorców z podejmowania decyzji o rozpoczynaniu ofert prywatnych akcji lub obligacji, a także skłaniać do większej ostrożności przy podejmowaniu decyzji o fuzjach lub przejęciach albo o dokonywaniu inwestycji private equity / venture capital, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane ze zmiennością wyniku finansowego

Na przychody Spółki składają się między innymi wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług doradczych, uzależnione od efektu przeprowadzonych działań i wypłacane w postaci tzw. „success fee” (wynagrodzenie uzależnione od wyniku prowadzonych działań). Otrzymanie wynagrodzenia wypłacanego na zasadzie „success fee” uzależnione jest nie tylko od efektów działań Spółki, ale również od decyzji podejmowanych przez podmioty zewnętrzne, niezależne od Spółki, oraz od decyzji i działań zleciodawców. Istnieje więc ryzyko niezyskania spodziewanych przychodów pomimo wykonania prawidłowo działań przez Spółkę (i poniesienia kosztów pracy). Ryzyko to dotyczy między innymi działalności Spółki związanej z wprowadzaniem na NewConnect kolejnych spółek. Spółka stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez świadczenie usług dla różnych podmiotów i o zróżnicowanym przedmiocie. Ponadto istotna część przychodów Spółki pochodzi z terminowych umów, przewidujących wynagrodzenie w stałej wysokości, niezależnie od nakładu pracy Spółki.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju EBC Solicitors S.A.

Spółka narażona jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. W ocenie Zarządu, mając na uwadze dotychczasowe wyniki Spółki, ryzyko to jest jednak bardzo ograniczone.

Ryzyko konieczności ponoszenia nakładów na rozwój działalności

Celem oferowania klientom usług na możliwie najwyższym poziomie Spółka musi stale rozszerzać zakres świadczonych usług oraz udoskonalać sposób ich świadczenia. Oznacza to między innymi konieczność ponoszenia znaczących nakładów (np. na zatrudnianie nowych pracowników, otwarcie nowego biura - oddziału, szkolenie pracowników, itp.). Nie można wykluczyć, iż niektóre lub nawet wszystkie nakłady ponoszone przez Spółkę nie znajdą odzwierciedlenia w wysokości osiąganych przychodów. Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, przed podjęciem każdej decyzji o poniesieniu takich nakładów, Spółka dokonuje możliwie dokładnej analizy rynku i potrzeb klientów.

Ryzyko inwestycyjne

Spółka inwestuje w przedsiębiorstwa na bardzo wczesnym etapie rozwoju (start-up'y), które często nie prowadzą jeszcze działalności operacyjnej i nie generują przychodów. Z tego rodzaju działalnością wiąże się szczególnie wysokie ryzyko inwestycyjne premiowane w razie sukcesu inwestycji bardzo wysoką stopą zwrotu. Istnieje ryzyko, że Spółka może jednak nie uzyskać oczekiwanego zwrotu z inwestycji, a nawet utracić całość lub znaczną część zainwestowanych środków. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka bardzo dokładnie analizuje projekty, w które

zainwestowała Grupa Kapitałowa. Spółka zwraca uwagę, iż dzięki dotychczasowym doświadczeniom posiada kompetencje do identyfikowania szczególnie atrakcyjnych i perspektywicznych projektów, a dzięki zbudowanej sieci kontaktów biznesowych posiada dostęp do wielu bardzo atrakcyjnych projektów.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności Autoryzowanego Doradcy

Istotnym obszarem działalności EBC Solicitors S.A. jest działalność w charakterze Autoryzowanego Doradcy NewConnect. Autoryzowany Doradca jest niezbędnym podmiotem uczestniczącym w procesie wprowadzania akcji do obrotu na NewConnect. Doradca przygotowuje i zatwierdza dokument informacyjny, a także wspomaga funkcjonowanie spółek - emitentów na tym rynku w okresie co najmniej jednego roku od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych danej spółki na NewConnect. Odpowiedzialność Autoryzowanego Doradcy obejmuje wszystkie informacje zawarte w dokumentach informacyjnych, które zatwierdził, co w rezultacie oznacza odpowiedzialność za informacje przekazane przez odrębne podmioty (spółki - emitentów). Rzetelność przekazywanych informacji jest każdorazowo badana przez Autoryzowanego Doradcy, jednak istnieje ryzyko zatwierdzenia dokumentu informacyjnego zawierającego informacje, która nie opisuje stanu faktycznego w sposób wyczerpujący lub zgodny z prawdą. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez staranną selekcję spółek z którymi podpisane są umowy na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy oraz przez każdorazowe wnikliwe badanie stanu prawnego i finansowego każdej spółki - emitenta.

Ryzyko związane z utratą statusu Autoryzowanego Doradcy

Istotna część usług EBC Solicitors S.A. związana jest z posiadaniem statusu Autoryzowanego Doradcy NewConnect. Wpisu na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect dokonuje Zarząd GPW. Ponadto każdy z Autoryzowanych Doradców podlega corocznej ocenie. Spółka została wpisana na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect w dniu 5 października 2007 roku, a od tego czasu przechodziła też coroczne oceny (weryfikacje) dokonywane przez GPW. Istnieje jednak ryzyko utraty przez Spółkę statusu Autoryzowanego Doradcy NewConnect na skutek wyjątkowo poważnego naruszenia przepisów regulujących funkcjonowanie NewConnect. W takim wypadku Spółka mogłaby utracić istotną część przychodów, co miałyby niewątpliwie negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W ocenie Spółki ryzyko takie jest jednak ograniczone. Dotychczasowa działalność Spółki w charakterze Autoryzowanego Doradcy świadczy o tym, że Spółka posiada duże doświadczenie w funkcjonowaniu na rynku NewConnect. Spółka zatrudnia przy tym grupę wykwalifikowanych specjalistów, mających bogate doświadczenie i odpowiednie uprawnienia, wymagane do prawidłowego działania na rynku NewConnect. Zarząd EBC Solicitors S.A. na bieżąco monitoruje również zmiany kluczowych przepisów regulujących funkcjonowanie NewConnect, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działania Spółki, w tym stosowane procedury wewnętrzne, do występujących zmian.

Ryzyko prawne związane z prowadzoną działalnością

Spółka w związku z prowadzoną działalnością jest narażona na ryzyko poniesienia odpowiedzialności odszkodowawczej za niewłaściwe świadczenie usług doradczych. Z uwagi na duże znaczenie usług Spółki (dokładnie ich efektów) dla jego klientów istnieje ryzyko, iż w wypadku niedochowania należytej zawodowej staranności klienci mogą wystąpić przeciwko Spółce na drogę prawną, dochodząc odszkodowań za straty poniesione na skutek niewłaściwego działania Spółki. Ewentualne dochodzenie od Spółki odszkodowania mogłoby wiązać się ze zwiększeniem kosztów obsługi prawnej Spółki, natomiast ewentualne zasądzenie odszkodowania miałyby niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Emitenta oraz mogłoby spowodować utratę reputacji Spółki, jako

wiarygodnego podmiotu świadczącego profesjonalne usługi doradcze. Przedmiotowe ryzyko jest typowym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności doradczej. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez staranny dobór pracowników, stałe podnoszenie ich kwalifikacji, a także odpowiednie procedury wewnętrzne związane z świadczeniem i kontrolą procesu świadczenia usług doradczych. Dotychczasowe doświadczenia Spółki pozwalają przyjąć, iż ryzyko poniesienia odpowiedzialności odszkodowawczej za niewłaściwe świadczenie usług doradczych jest nieznaczne.

11. Strategia Spółki na 2016 rok

Główne cele strategii to:

- stabilizacja i rozwój działalności doradczej, w tym Autoryzowanego Doradztwa, prowadzonej w ramach EBC Solicitors,
- doskonalenie i rozwój oferty usług świadczonych przez spółki zależne i stowarzyszone EBC Solicitors,
- rozwój działalności inwestycyjnej z założeniem długoterminowego budowania wartości Grupy EBC Solicitors,
- pozyskanie kolejnych środków na dalsze inwestycje.

Główne cele operacyjne na lata 2014-2016 to:

- wzrost liczby realizowanych przez Spółkę projektów IPO/SPO,
- rozbudowa portfela stałych klientów Spółki oraz spółek zależnych i stowarzyszonych,
- zwiększenie średniego dochodu na klienta Grupy dzięki wzbogaceniu ofert, cross-selling w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta,

12. Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

12.1. Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

1/ Adam Osiński Prezes Zarządu;

W roku 2015 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

12.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

1/ Cezary Nowosad członek Rady Nadzorczej
2/ Dariusz Jarmiński członek Rady Nadzorczej
3/ Łukasz Rosiński członek Rady Nadzorczej
4/ Paweł Osiński członek Rady Nadzorczej
5/ Radosław Krzywicki członek Rady Nadzorczej

W roku 2015 wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie EBC Solicitors S.A. podjęło uchwałę nr 17 w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej poprzez skrócenie II kadencji i odwołania następujących członków Rady Nadzorczej: Mirosława Pawelko, Piotra Sawali, Piotra Surmackiego. Walne Zgromadzenie w tej samej uchwale postanowiło powołać do składu Rady Nadzorczej III kadencji: Dariusza Jarmińskiego, Cezarego Nowosada i Łukasza Rosińskiego. W dniu 1 lipca 2015 roku akcjonariusz Adam Osiński, korzystając z przysługujących mu uprawnień osobistych wynikających z § 21 ust. 4 statutu spółki odwołał Piotra Wiśniewskiego ze składu Rady Nadzorczej Spółki, jednocześnie korzystając z tych samych uprawnień powołał Pawła Osińskiego. Akcjonariusz Emitenta Arkadiusz Stryja, korzystając z przysługujących mu uprawnień osobistych wynikających z § 21 ust. 3 statutu spółki odwołał Daniela Dajka ze składu Rady Nadzorczej Spółki, jednocześnie korzystając z tych samych uprawnień powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki Arkadiusza Stryja. W dniu 28 października 2015 roku akcjonariusz Emitenta Arkadiusz Stryja złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta i jednocześnie wykonując przysługujące mu uprawnienia osobiste wynikające z §21 ust. 3 statutu Emitenta, powołał do składu Rady Nadzorczej Emitenta pana Radosława Krzywickiego.

13. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki

W dniu 25 listopada 2015 roku Spółka zawarła umowę o badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015 z Advantim sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.


Adam Osiński
Prezes Zarządu