



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

Warszawa, 31 maja 2016 roku

Spis treści:

1.	Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej.....	3
1.1.	Przedmiot działalności.....	3
1.2.	Struktura Grupy Kapitałowej.....	3
1.3.	Informacje na temat akcjonariuszy Grupy Kapitałowej.....	4
2.	Informacje o stanie finansowym Grupy Kapitałowej.....	4
3.	Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej.....	4
3.1.	Główne inwestycje zagraniczne Grupy Kapitałowej.....	4
3.2.	Główne inwestycje krajowe Grupy Kapitałowej.....	4
3.3.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.....	6
4.	Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.....	6
5.	Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Grupy.....	7
6.	Przewidywana sytuacja finansowa.....	7
7.	Informacja o instrumentach finansowych.....	7
8.	Czynniki ryzyka i zagrożenia.....	7
9.	Strategia Grupy Kapitałowej na 2016 rok.....	10
10.	Informacje o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i przeglądzie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.....	11

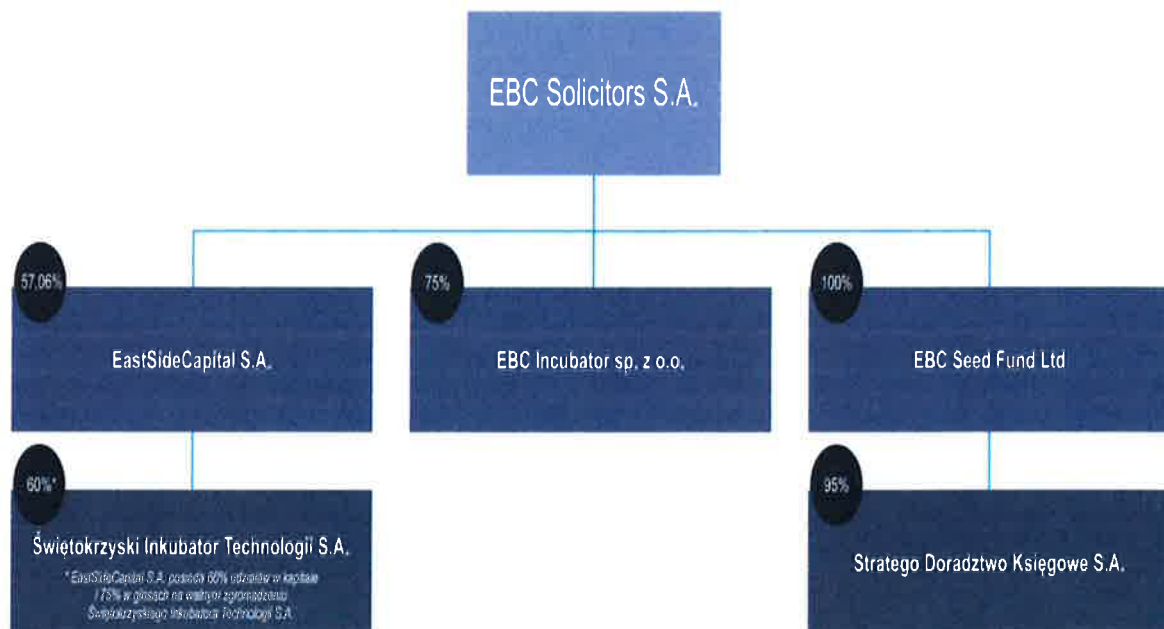
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

1.1. Przedmiot działalności

Grupa Kapitałowa skupia spółki specjalizujące się w profesjonalnej obsłudze i doradztwie podmiotom gospodarczym oraz inwestycjach. Spółka dominująca w Grupie, czyli EBC Solicitors S.A. jest niezależną polską firmą doradczo-inwestycyjną, specjalizującą się w profesjonalnej obsłudze oraz 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. buduje swoją obecność na zagranicznych rynkach giełdowych. Spółki Grupy posiadają również znaczące doświadczenie w zakresie obsługi podmiotów dokonujących inwestycji na rynku kapitałowym, w tym funduszy private equity lub venture capital, co znajduje potwierdzenie w projektach zrealizowanych dotychczas przez te spółki. Dzięki stałej współpracy z doświadczonymi adwokatami, maklerami, specjalistami od wycen oraz biegłymi rewidentami Grupa oferuje kompleksową obsługę podmiotów gospodarczych.

1.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. 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 Świętokrzyski 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.

1.3. Informacje na temat akcjonariuszy Grupy Kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariuszami EBC Solicitors S.A., czyli głównej spółki Grupy Kapitałowej, posiadającymi akcje reprezentujące ponad 5 proc. kapitału zakładowego EBC Solicitors S.A., byli:

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 powiązanymi	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 powiązanymi	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 Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa powstała w IV kwartale r. 2013.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r..

3. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej**3.1. Główne inwestycje zagraniczne Grupy Kapitałowej**

W roku 2015 nie wystąpiły żadne znaczące inwestycje zagraniczne Grupy.

3.2. Główne inwestycje krajowe Grupy Kapitałowej

W dniu 26 marca 2015 r. 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 spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów Innowacje Polskie sp. z o.o.

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 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 SeedFund Ltd., 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 SeedFund 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, wymienionych w poniższej tabeli:

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.

3.3. 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 r. sfinalizowano porozumienie dotyczące współpracy Grupy Kapitałowej z Get Funded sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, to jest spółką prowadzącą platformę GetFunded.pl (www.getfunded.pl). W ocenie zarządu możliwości oferowane przez platformę GetFunded.pl w zakresie crowdfundingu udziałowego pozwalają na realizację celów zarówno głównej spółki Grupy, którą jest 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 r. 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. Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Grupa EBC Solicitors osiągnęła w 2015 r. 2.961.561 zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, odnotowując stratę w wysokości 1.126.363 zł wyniku operacyjnego oraz 406.374 zł starty netto.

Na odnotowany w 2015 r. wzrost skonsolidowanej sprzedaży kluczowy wpływ miało uzyskanie przez EBC Solicitors statusu podmiotu dominującego wobec grupy kapitałowej EastSideCapital S.A., co pozwoliło na konsolidację pełną wyników tej grupy. O ujemnym wyniku operacyjnym i netto w analizowanym okresie przesądziły koszty działalności segmentu inwestycyjnego. Ujemny wynik na tym etapie rozwoju działalności inwestycyjnej jest typowy i zgodny z założeniami Zarządu na 2015 r. Zarząd Grupy podtrzymuje stanowisko iż Grupa ma szanse uzyskać dodatnią rentowność netto w 2016 r. w związku z pierwszymi dezinwestycjami ze spółek portfelowych kontrolowanych przez EBC Solicitors inkubatorów biznesu: EBC Incubator oraz Świętokrzyski Inkubator Technologii.

5. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Grupy

Grupa Kapitałowa zamierza kontynuować dotychczasową działalność polegającą na doradztwie i usługach dla biznesu, jednakże Zarząd planuje intensyfikację działalności inwestycyjnej, 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 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 Grupy oraz rozwój działalności inwestycyjnej z założeniem długoterminowego budowania wartości Grupy

6. Przewidywana sytuacja finansowa

Grupa Kapitałowa nie zamierza publikować prognoz na 2016 rok.

7. Informacja o instrumentach finansowych

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

8. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ryzyko związane z sytuacją na rynkach finansowych

Istnieje ryzyko pogłębienia lub przedłużenia się kryzysu panującego obecnie 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 spółek Grupy Kapitałowej. Należy jednak zwrócić uwagę, iż pomimo trwającego kryzysu na rynkach finansowych w kolejnych latach spółka główna Grupy, to jest EBC Solicitors S.A., notuje zadowalające wyniki finansowe. Rośnie również liczba zleceń na usługi spółek Grupy Kapitałowej. Jednocześnie, celem ograniczenia przedmiotowego ryzyka Grupa podejmuje działania mające zminimalizować wpływ tego czynnika ryzyka.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Na działalność Grupy Kapitałowej 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 spółek Grupy. Należy jednak zwrócić uwagę, iż pomimo trwającej od kilku lat słabej koniunktury na rynkach kapitałowych w kolejnych latach spółka główna Grupy, to jest EBC Solicitors S.A., notuje zadowolające wyniki finansowe. Rośnie również liczba zleceń na usługi spółek Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane ze zmiennością wyniku finansowego

Na przychody Grupy Kapitałowej 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 spółek Grupy, ale również od decyzji podejmowanych przez podmioty zewnętrzne, niezależne od Grupy, oraz od decyzji i działań zleceńodawców. Istnieje więc ryzyko niez uzyskania spodziewanych przychodów pomimo wykonania prawidłowo działań przez spółki Grupy (i poniesienia kosztów pracy). Ryzyko to dotyczy między innymi działalności EBC Solicitors S.A. związanej z wprowadzaniem na NewConnect kolejnych spółek. Grupa stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez świadczenie usług dla różnych podmiotów i o zróżnicowanym przedmiocie. Ponadto istotna część przychodów spółek Grupy pochodzi z terminowych umów, przewidujących wynagrodzenie w stałej wysokości, niezależnie od nakładu pracy Grupy.

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań spółek Grupy Kapitałowej. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji spółek Grupy Kapitałowej nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych spółek Grupy w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Grupy

Grupa Kapitałowa jest narażona 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 Grupy, mając na uwadze dotychczasowe wyniki Grupy, ryzyko to jest jednak bardzo ograniczone.

Ryzyko konieczności ponoszenia nakładów na rozwój działalności

Celem oferowania klientom usług na możliwie najwyższym poziomie Grupa Kapitałowa 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 Grupę nie znajdą odzwierciedlenia w wysokości osiąganych przychodów. Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, przed podjęciem każdej decyzji o poniesieniu takich nakładów, Grupa dokonuje możliwie dokładnej analizy rynku i potrzeb klientów.

Ryzyko inwestycyjne

Grupa Kapitałowa będzie inwestować w przedsiębiorstwa na bardzo wczesnym etapie rozwoju (start-up'y), które często nie będą jeszcze prowadziły działalności operacyjnej i generowały przychodów. Z tego rodzaju działalnością wiąże się szczególnie wysokie ryzyko inwestycyjne premiovane w razie sukcesu inwestycji bardzo wysoką stopą zwrotu. Istnieje ryzyko, że Grupa może jednak nie uzyskać oczekiwanego zwrotu z inwestycji, a nawet utracić całość lub znaczną część zainwestowanych środków. Celem ograniczenia tego ryzyka Grupa zamierza bardzo dokładnie analizować projekty, w które będzie inwestować, oraz przeznaczać na jeden projekt tylko część posiadanych środków. Należy zwrócić uwagę, iż dzięki dotychczasowym doświadczeniom Grupa 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 informację, która nie opisuje stanu faktycznego w sposób wyczerpujący lub zgodny z prawdą. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez staranną selekcję spółek z którymi podpisywane 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. EBC Solicitors S.A. została wpisana na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect w dniu 5 października 2007 r., a od tego czasu przechodziła też coroczne oceny (weryfikacje) dokonywane przez GPW. Istnieje jednak ryzyko utraty przez EBC Solicitors S.A. statusu Autoryzowanego Doradcy NewConnect na

skutek wyjątkowo poważnego naruszenia przepisów regulujących funkcjonowanie NewConnect. W takim wypadku EBC Solicitors S.A. mogłaby utracić istotną część przychodów, co miałyby niewątpliwie negatywny wpływ na wyniki finansowe EBC Solicitors S.A. W ocenie Grupy ryzyko takie jest jednak ograniczone. Dotychczasowa działalność EBC Solicitors S.A. w charakterze Autoryzowanego Doradcy świadczy o tym, że spółka ta posiada duże doświadczenie w funkcjonowaniu na rynku NewConnect. EBC Solicitors S.A. 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

W związku z prowadzoną działalnością spółki Grupy Kapitałowej są narażone na ryzyko poniesienia odpowiedzialności odszkodowawczej za niewłaściwe świadczenie usług doradczych. Z uwagi na duże znaczenie usług spółek Grupy Kapitałowej (dokładnie ich efektów) dla jego klientów istnieje ryzyko, iż w wypadku niedochowania należytej zawodowej staranności klienci mogą wystąpić przeciwko Emitentowi na drogę prawną, dochodząc odszkodowań za straty poniesione na skutek niewłaściwego działania Emitenta. Ewentualne dochodzenie od Emitenta odszkodowania mogłoby wiązać się ze zwiększeniem kosztów obsługi prawnej Emitenta, natomiast ewentualne zasądzenie odszkodowania miałyby niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Emitenta oraz mogłoby spowodować utratę reputacji Emitenta, jako wiarygodnego podmiotu świadczącego profesjonalne usługi doradcze. Przedmiotowe ryzyko jest typowym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności doradczej. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez staranny dobór pracowników, stale podnoszenie ich kwalifikacji, a także odpowiednie procedury wewnętrzne związane z świadczeniem i kontrolą procesu świadczenia usług doradczych. Dotychczasowe doświadczenia Emitenta pozwalają przyjąć, iż ryzyko poniesienia odpowiedzialności odszkodowawczej za niewłaściwe świadczenie usług doradczych jest nieznaczne.

9. Strategia Grupy Kapitałowej na 2016 rok

Główne cele strategii to:

- stabilizacja i rozwój działalności doradczej, w tym Autoryzowanego Doradztwa, prowadzonej w ramach EBC Solicitors S.A.;
- doskonalenie i rozwój oferty usług świadczonych przez spółki Grupy;
- rozwój działalności inwestycyjnej z założeniem długoterminowego budowania wartości Grupy,
- pozyskanie środków na działalność inwestycyjną.

Główne cele operacyjne na lata 2014-2016 to:

- wzrost liczby realizowanych przez Emitenta projektów IPO/SPO;
- rozbudowa portfela stałych klientów Emitenta oraz spółek zależnych i stowarzyszonych;
- zwiększenie średniego dochodu na klienta Grupy dzięki wzbogaceniu ofert, cross-selling w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta;
- realizacja 1-2 wyjść kapitałowych ze spółek portfelowych Grupy.

10. Informacje o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i przeglądzie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

Badanie rocznego sprawozdania finansowego skonsolidowanego za rok 2014 przeprowadził Advantim sp z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.



Adam Osipiński
Prezes Zarządu