



**Jednostkowy i skonsolidowany  
raport kwartalny  
EBC Solicitors S.A.  
za okres  
01.07.2016 - 30.09.2016**

Warszawa, dnia 14 listopada 2016 roku

Spis treści

<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	5
1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	5
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 III KWARTALE 2016 R. ....	5
3. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	6
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 I KWARTALE 2016 R. ....	6
<b>II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2016 ROKU</b> .....	7
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	7
1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	7
1.2. ZARZĄD .....	7
1.3. RADA NADZORCZA.....	7
1.4. AKCJONARIAT.....	8
2. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W III 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.....	8
3. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	11
4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIEŁLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM. ....	11
5. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE. ....	11
6. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI. ....	11
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	17
<b>III. JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2016 R.</b> .....	18
1. JEDNOSTKOWY BILANS.....	18
2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	19
3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	21
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ZAKŁADOWYM .....	22

<b>IV. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2016 R. ....</b>	<b>23</b>
1. SKONSOLIDOWANY BILANS.....	23
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	24
3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	26
4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	27
<b>V. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>28</b>

Szanowni Państwo,

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

W minionym okresie sprawozdawczym działania EBC Solicitors S.A. koncentrowały się na dalszym, intensywnym rozwoju segmentu inwestycyjnego Grupy. Dla wzmocnienia bazy kapitałowej i zgromadzenia środków pieniężnych niezbędnych dla rozwoju działalności inkubatorowej przeprowadzona została emisja 4 mln akcji serii D EBC Solicitors S.A. Dokapitalizowanie w wysokości 4 mln zł pozwoli na zwiększenie zaangażowania EBC Solicitors w



strategiczne spółki zależne – inkubatory biznesu EBC Incubator oraz Świętokrzyski Inkubator Technologii, przy wycenie każdego z tych podmiotów nie wyższej niż 10 mln zł. Jestem głęboko przekonany, że wpływy z emisji wzmocnią fundamenty Grupy oraz pozwolą na osiągnięcie efektu skali działalności inwestycyjnej, a tym samym zwiększą szanse na pozyskanie nowego bezzwrotnego finansowania na rozwój kolejnych projektów na etapie seed i start-up.

Potwierdzając nasze głębokie przekonanie o słuszności decyzji o przekształceniu EBC Solicitors w holding inwestycyjno-doradczy, dokonaliśmy istotnej przebudowy Grupy. W tym celu sprzedaliśmy akcje spółki EastSideCapital, równocześnie nabywając należące do niej udziały Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii. Dzięki transakcjom nie tylko uzyskaliśmy wolne środki pieniężne, ale również zwiększyliśmy szanse na wzrost rynkowej wartości pozostającego w naszych rękach pakietu akcji EastSideCapital. W ocenie Zarządu nowa struktura Grupy Kapitałowej EBC Solicitors zwiększa szansę Grupy na skuteczne pozyskiwanie jeszcze większych dotacji na rozwój działalności inkubatorowej, a w konsekwencji - na zrealizowanie nadzwyczajnego zysku na nowych inwestycjach rozwijanych przy wsparciu know-how i kapitału Grupy EBC Solicitors.

W III kw. zamknęliśmy proces wyboru inwestora dla naszej spółki portfelowej - Stratego-Doradztwo Księgowe S.A., finalizując go sprzedażą części z posiadanego pakietu akcji spółki. Powodem do dumy może być ponadprzeciętna stopa zwrotu poczynionej inwestycji. Przypomnę, że Grupa EBC Solicitors zainwestowała w SDK środki pieniężne w łącznej wysokości 97,5 tys. zł. Wartość transakcji sprzedaży 55 proc. udziałów Stratego-Doradztwo Księgowe wyniosła natomiast 0,5 mln zł.

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Grupy EBC Solicitors jest polityka dywidendowa, zakładająca regularną wypłatę znakomitej części zysku z działalności doradczej. W 2016 r. już po raz czwarty z rzędu EBC Solicitors S.A. podzieliła się zyskiem z Akcjonariuszami, wypłacając dywidendę w wysokości 5 groszy na akcję.

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

Z wyrazami szacunku

Adam Osiński, Prezes Zarządu EBC Solicitors S.A.

## I. Wybrane dane finansowe

### 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Grupa EBC Solicitors S.A.	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.07.2016 - 30.09.2016
Suma bilansowa	40 032 190,88	34 191 199,44	40 032 190,88	34 191 199,44
Kapitał własny	9 603 155,97	7 766 895,94	9 603 155,97	7 766 895,94
Aktywa trwałe, w tym:	24 873 041,55	24 800 772,54	24 873 041,55	24 800 772,54
Długoterminowe aktywa fi- nansowe	5 599 500,75	15 959 560,27	5 599 500,75	15 959 560,27
Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35	323 044,35	323 044,35
Aktywa obrotowe, w tym:	15 159 149,32	9 390 426,90	15 159 149,32	9 390 426,90
Krótkoterminowe aktywa fi- nansowe, w tym:	8 605 968,96	4 416 980,10	8 605 968,96	4 416 980,10
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 758 878,95	4 386,06	4 758 878,95	4 386,06
Należności krótkoterminowe	6 532 570,35	4 928 559,19	6 532 570,35	4 928 559,19
Zobowiązania długoterminowe	1 965 866,92	1 163 442,38	1 965 866,92	1 163 442,38
Zobowiązania krótkoterminowe	5 655 019,29	5 600 692,56	5 655 019,29	5 600 692,56
Przychody netto ze sprzedaży	1 080 010,52	2 354 958,71	481 669,37	428 417,97
Zysk/strata na działalności ope- racyjnej	- 250 071,56	43 787,40	- 98 497,95	- 76 195,01
Zysk/strata brutto	- 231 301,08	- 1 998 799,61	- 458 002,43	- 565 019,75
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>- 172 322,18</b>	<b>- 2 137 774,13</b>	<b>- 416 526,34</b>	<b>- 602 293,22</b>

### 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 III kwartale 2016 r.

W III kwartale 2016 r. Grupa EBC Solicitors S.A. zaksięgowała 428,42 tys. zł skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży, odnotowując 76,2 tys. zł straty z działalności operacyjnej oraz 602,29 straty netto.

Suma bilansowa Grupy na dzień 30.09.2016 r. wynosiła 34.191,2 tys. zł, wobec kapitałów własnych wynoszących 7.766,9 tys. zł.

Kluczowy wpływ na osiągnięte w III kw. 2016 r. wyniki miały wyniki podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy, w tym spółek portfelowych wchodzących w skład Grupy inkubatorów. Dodatkowo Emitent ponosi koszty związane z działalnością segmentu inwestycyjnego, który zgodnie ze specyfiką tego rodzaju działalności i etapem jej rozwoju nie generuje stałych przychodów. Negatywny wpływ na wyniki Grupy ma również konsolidacja, metodą praw własności, wyników EastSideCapital S.A, które w III kw. zostały istotnie obciążone księgową stratą na sprzedaży, do Grupy EBC Solicitors, kontrolnego pakietu akcji Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii S.A.

### 3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

EBC Solicitors S.A.	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.07.2016 - 30.09.2016
Suma bilansowa	12 485 328,41	10 720 386,47	12 485 328,41	10 720 386,47
Kapitał własny	9 005 097,10	8 969 480,07	9 005 097,10	8 969 480,07
Aktywa trwale, w tym:	6 916 106,16	7 663 386,00	6 916 106,16	7 663 386,00
Długoterminowe aktywa finansowe	6 025 596,02	6 918 847,16	6 025 596,02	6 918 847,16
Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35	323 044,35	323 044,35
Aktywa obrotowe, w tym:	5 569 222,25	3 057 000,47	5 569 222,25	3 057 000,47
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 167 327,38	2 399 390,07	1 167 327,38	2 399 390,07
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 924,91	2 323,40	17 924,91	2 323,40
Należności krótkoterminowe	4 387 319,96	613 346,14	4 387 319,96	613 346,14
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 866 781,26	1 197 395,25	2 866 781,26	1 197 395,25
Przychody netto ze sprzedaży	959 178,61	1 288 134,60	371 703,01	410 346,85
Zysk/strata na działalności operacyjnej	445,41	122 785,46	40 426,71	18 978,12
Zysk/strata brutto	667 278,91	300 886,42	31 691,96	-70 218,89
Zysk/strata netto	663 325,91	258 253,42	46 442,96	-84 429,89

### 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 III kwartale 2016 r.

W III kwartale 2016 r. EBC Solicitors S.A. osiągnęła 410,34 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, wypracowując 18,978 tys. zł zysku z działalności operacyjnej oraz 84,43 tys. zł straty netto. Suma bilansowa Spółki na koniec III kwartału 2016 r. wynosiła 10.720,39 tys. zł, wobec 8.969, 48 tys. zł kapitałów własnych Spółki.

Osiągnięty wynik jest zgodny z projekcjami Emitenta, uwzględniającymi dużą zmienność wyników Spółki zarówno ze względu na cykl rozliczania projektów doradczych, jak również specyfikę działalności inwestycyjnej.

## II. Sprawozdanie Zarządu z działalności w III 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:	<a href="http://www.ebcsolicitors.pl">www.ebcsolicitors.pl</a>
E-mail:	<a href="mailto:ebcsolicitors@ebcsolicitors.pl">ebcsolicitors@ebcsolicitors.pl</a>
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
<b>Razem</b>		<b>12.000.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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 (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 Cierpiatka	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
<b>Razem</b>		<b>12.000.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

\*podmiotem powiązanym z Adamem Osińskim jest Aspesi Investments Limited

#### 2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w III 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 III 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 15 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 1 lipca 2016 roku nastąpiło wykonanie umowy zawartej w dniu 30 czerwca 2016 roku, na podstawie której spółka zależna od Emitenta, to jest EBC SeedFund Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) zbyła 1.747.943 (jeden milion siedemset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści trzy) akcji EastSideCapital S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 34,41 proc. (trzydzieści cztery całe i czterdzieści jeden setnych procent) kapitału zakładowego EastSideCapital S.A. oraz 34,41 proc. (trzydzieści cztery całe i czterdzieści jeden setnych procent) głosów na zgromadzeniu wspólników EastSideCapital S.A. w zamian za łączną cenę w wysokości 2.709.311,65 zł (dwa miliony siedemset dziewięć tysięcy trzysta jedna złota i sześćdziesiąt pięć groszy), to jest 1,55 zł (jeden złoty i pięćdziesiąt pięć groszy) w zamian za każdą poszczególną akcję. Przedmiotem umowy były akcje niewprowadzone do obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 1 lipca 2016 roku nastąpiło wykonanie umowy zawartej w dniu 30 czerwca 2016 roku, na podstawie której spółka zależna od Emitenta, to jest EBC SeedFund Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), nabyła 1.507.275 (jeden milion pięćset siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć) akcji Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. z siedzibą w Kielcach, reprezentujących 40,19 proc. (czterdzieści i dziewiętnaście setnych procent) kapitału zakładowego Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. w zamian za łączną cenę w wysokości 2.517.149,25 zł (dwa miliony pięćset siedemnaście tysięcy sto czterdzieści dziewięć złotych i dwadzieścia pięć groszy). Cena nabycia akcji została w całości rozliczona z wykorzystaniem środków uzyskanych przez EBC SeedFund Limited w wyniku zbycia przez EBC Seed Fund Limited akcji EastSideCapital S.A.

W dniu 5 sierpnia 2016 roku na stronie internetowej Spółki, ([www.ebcsolicitors.pl](http://www.ebcsolicitors.pl)) w zakładce Relacje inwestorskie/Oferta publiczna oraz na stronie internetowej Oferującego - HFT Brokers Dom Maklerski S.A. ([www.hftbrokers.pl/dbi](http://www.hftbrokers.pl/dbi)) - opublikowane zostało Memorandum Informacyjne dotyczące emisji akcji serii D.

W dniu 30 lipca 2016 roku Zarząd Emitenta poinformował o uzyskaniu wiadomości od Graphene Solutions sp. z o.o., tj. spółki portfelowej Emitenta (za pośrednictwem Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii), na temat zakończenia przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oceny merytorycznej projektów złożonych w majowym etapie naboru w ramach konkursu 1/1.1.1/2016 Działanie 1.1. „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”.

Zgodnie z uzyskaną informacją, w wyniku oceny merytorycznej rekomendację do dofinansowania uzyskał wniosek złożony przez Graphene Solutions sp. z o.o. pod tytułem „Opracowanie i wdrożenie innowacyj-

nego źródła światła opartego o efekt fotoluminescencji w zbudzonym podczerwonym światłem laserowym kompozycie grafenowo-ceramicznym” z rekomendowaną kwotą dofinansowania w wysokości 3.809.589,99 zł.

Dodatkowe informacje dostępne są pod adresem: <http://www.ncbir.pl/fundusze-europejskie/poir/konkursy/konkurs1111-2016/aktualnosci/art,4408,zakonczenie-oceny-wnioskow-zlozonych-w-majowym-etapie-naboru-w-ramach-konkursu-11-1-12016-szybka-szczka.html>.

Dofinansowane projekty są ściśle związane z podstawową działalnością prowadzoną przez Graphene Solutions sp. z o.o., jaką jest opracowanie, przetestowanie i opatentowanie technologii wytwarzania pierwszej na świecie innowacyjnej powłoki lakierowej z dodatkiem grafenu. W ocenie Spółki pozytywna ocena projektów przez zespół ekspertów Narodowego Centrum Badań i Rozwoju świadczy o potencjale prac prowadzonych przez Graphene Solutions sp. z o.o. z wykorzystaniem grafenu.

Łącznie z środkami, o których mowa w raporcie EBI nr 17/2016 z dnia 31 maja 2016 roku, Graphene Solutions sp. z o.o. uzyskuje rekomendacje do otrzymania z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dofinansowania w łącznej kwocie ponad 8,8 mln. zł.

W dniu 27 września 2016 roku spółka zależna Emitenta, tj. EBC SeedFund Limited, zbyła łącznie 622.500 akcji Stratego-Doradztwo Księgowe S.A. (dalej również „SDK”), reprezentujących 62,25 proc. kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu SDK, z czego:

- 550.000 akcji nabyła IC & Partners Warsaw S.A. z siedzibą w Warszawie w zamian za cenę w wysokości 500.000 zł, płatną w ten sposób, że 250 000 zł zostanie zapłacone w październiku 2016 roku, a kolejne 250 000 zł w dwóch ratach po 125 000 zł, płatnych rok oraz dwa lata po zawarciu umowy zbycia akcji;
- 72.500 akcji nabyła Agnieszka Jaroniec, Prezes Zarządu SDK, w zamian za cenę w wysokości 7.250 zł (transakcja jest wynikiem uzgodnień z IC & Partners Warsaw S.A.).

Zarząd Emitenta przypomina, że przed dokonaniem powyższych transakcji EBC Solicitors S.A., za pośrednictwem EBC Seed Fund Limited, posiadała 972.500 akcji Stratego-Doradztwo-Księgowe, reprezentujących 97,25 proc. kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu SDK, a łączne inwestycje gotówkowe Grupy Kapitałowej Emitenta w SDK w latach 2013-2016 wyniosły 97.250 zł, co oznacza uzyskanie na inwestycji zysku w kwocie nie mniejszej niż 402.750 zł.

Po przedmiotowych transakcjach Grupa EBC Solicitors S.A., za pośrednictwem EBC SeedFund Limited, posiada 350.000 akcji SDK, reprezentujących 35 proc. kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu SDK. Grupa zagwarantowała sobie ponadto możliwość zbycia do 250.000 akcji SDK, po planowanym przez IC & Partners Warsaw S.A. wprowadzeniu SDK na rynek NewConnect.

IC & Partners Warsaw S.A. (<http://www.icpartnerswarsaw.pl/>) jest częścią międzynarodowej grupy IC & Partners z siedzibą we Włoszech (<http://www.icpartnersgroup.net/>), uznanej międzynarodowej firmy doradzającej średnim i dużym przedsiębiorstwom w zakresie podatków, rachunkowości i prawa. W Polsce IC & Partners działa od 14 lat, posiada biura w Warszawie, Łodzi, Katowicach i Poznaniu. Grupa IC & Partners posiada przedstawicielstwa w m.in. w Brazylii, Chinach, Rosji i Stanach Zjednoczonych.

**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 dniu 30 lipca 2016 roku Zarząd Emitenta poinformował o uzyskaniu wiadomości od Graphene Solutions sp. z o.o., tj. spółki portfelowej Emitenta (za pośrednictwem Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii), na temat zakończenia przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oceny merytorycznej projektów złożonych w majowym etapie naboru w ramach konkursu 1/1.1.1/2016 Działanie 1.1. „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”.

Zgodnie z uzyskaną informacją, w wyniku oceny merytorycznej rekomendację do dofinansowania uzyskał wniosek złożony przez Graphene Solutions sp. z o.o. pod tytułem „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnego źródła światła opartego o efekt fotoluminescencji w zbudzonym podczerwonym świetle laserowym kompozycie grafenowo-ceramicznym” z rekomendowaną kwotą dofinansowania w wysokości 3.809.589,99 zł.

Dofinansowane projekty są ściśle związane z podstawową działalnością prowadzoną przez Graphene Solutions sp. z o.o., jaką jest opracowanie, przetestowanie i opatentowanie technologii wytwarzania pierwszej na świecie innowacyjnej powłoki lakierowej z dodatkiem grafenu. W ocenie Spółki pozytywna ocena projektów przez zespół ekspertów Narodowego Centrum Badań i Rozwoju świadczy o potencjale prac prowadzonych przez Graphene Solutions sp. z o.o. z wykorzystaniem grafenu.

Łącznie z środkami, o których mowa w raporcie EBI nr 17/2016 z dnia 31 maja 2016 roku, Graphene Solutions sp. z o.o. uzyskała rekomendacje do otrzymania z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dofinansowania w łącznej kwocie ponad 8,8 mln. zł.

**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. Stratego-Doradztwo Księgowe S.A.

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

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym Emitent posiadał 75 udziałów EBC Incubator sp. z o.o., reprezentujących 75 proc. kapitału zakładowego oraz 75 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Równocześnie, w wyniku transakcji zakupu udziałów w EBC Incubator, zawartej w listopadzie 2016 r., udział EBC Solicitors w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników EBC Incubator wzrósł do 100 proc.

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 17 spółkach portfelowych.



Źródło: Emitent

## Zarząd

1/ Magdalena Grzybowska - Prezes Zarządu

Adres	ul. Sienkiewicza 10 lok. 11, 18-400 Łomża
Telefon	501275329
e-mail	<a href="mailto:kontakt@ebcincubator.pl">kontakt@ebcincubator.pl</a>
WWW	<a href="http://www.ebcincubator.pl">www.ebcincubator.pl</a>
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 III 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, w szczególności w podmioty na wczesnym etapie rozwoju.

### **Dyrektorzy**

1/ Lexact Limited

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

### **Najważniejsze wydarzenia mające miejsce w III kwartale 2016 r.**

W analizowanym okresie EBC SeedFund Limited zbyła łącznie 622.500 akcji Stratego-Doradztwo Księgowe S.A. (dalej również „SDK”), reprezentujących 62,25 proc. kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu SDK, z czego:

- 550.000 akcji nabyła IC & Partners Warsaw S.A. z siedzibą w Warszawie w zamian za cenę w wysokości 500.000 zł, płatną w ten sposób, że 250 000 zł zostanie zapłacone w październiku 2016 roku, a kolejne 250 000 zł w dwóch ratach po 125 000 zł, płatnych rok oraz dwa lata po zawarciu umowy zbycia akcji;
- 72.500 akcji nabyła Agnieszka Jaroniec, Prezes Zarządu SDK, w zamian za cenę w wysokości 7.250 zł (transakcja jest wynikiem uzgodnień z IC & Partners Warsaw S.A.).

Zarząd Emitenta przypomina, że przed dokonaniem powyższych transakcji EBC Solicitors S.A., za pośrednictwem EBC SeedFund Limited, posiadała 972.500 akcji Stratego-Doradztwo-Księgowe, reprezentujących 97,25 proc. kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu SDK, a łączne inwestycje gotówkowe Grupy Kapitałowej Emitenta w SDK w latach 2013-2016 wyniosły 97.250 zł, co oznacza uzyskanie na inwestycji zysku w kwocie nie mniejszej niż 402.750 zł.

Po przedmiotowych transakcjach Grupa EBC Solicitors S.A., za pośrednictwem EBC SeedFund Limited, posiada 350.000 akcji SDK, reprezentujących 35 proc. kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu SDK. Grupa zagwarantowała sobie ponadto możliwość zbycia do 250.000 akcji SDK, po planowanym przez IC & Partners Warsaw S.A. wprowadzeniu SDK na rynek NewConnect.

### **Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. - informacje podstawowe**

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym EBC SeedFund Limited, podmiot zależny EBC Solicitors S.A. posiadał akcje reprezentujące 40,19 proc. kapitału zakładowego Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii S.A. Równocześnie, 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	<a href="mailto:biuro@switsa.pl">biuro@switsa.pl</a>
WWW	<a href="http://www.switsa.pl">www.switsa.pl</a>
NIP	718 20 85 039
REGON	200222332
KRS	0000385208

### **Najważniejsze wydarzenia mające miejsce w III kwartale 2016 r.**

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



Spółki portfelowe Świetokrzyski Inkubator Technologii S.A.



Źródło: Emitent

**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 III kwartał 2016 r.

#### 1. Jednostkowy bilans

Pozycja	Stan na dzień 30.09.2015 r.	Stan na dzień 30.09.2016 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwale	24 873 041,55	24 800 772,54
I. Wartości niematerialne i prawne	5 697 174,88	4 227 126,16
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	13 106 178,02	4 233 061,91
III. Rzeczowe aktywa trwale	38 820,70	26 219,76
IV. Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35
V. Inwestycje długoterminowe	5 599 500,75	15 959 560,27
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 322,85	31 760,09
B. Aktywa obrotowe	15 159 149,32	9 390 426,90
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	6 532 570,35	4 928 559,19
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 605 968,96	4 416 980,10
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 610,01	44 887,61
Aktywa razem	40 032 190,88	34 191 199,44
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	9 603 155,97	7 766 895,94
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	300 000,00	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	-	-
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 446 255,94	1 262 740,97
VII. Zysk (strata) netto	- 172 322,19	- 2 137 774,13
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	900 000,00	-
B. Kapitał mniejszości	3 813 311,18	- 587 568,34
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 615 723,73	27 011 871,84
I. Rezerwy na zobowiązania	355 457,43	963 482,89
II. Zobowiązania długoterminowe	1 965 866,92	1 163 442,38
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 655 019,29	5 600 692,56
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 639 380,09	19 284 254,01
Pasywa razem	40 032 190,88	34 191 199,44

## 2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Pozycja	Za okres		Za okres	
	od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.	od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.	od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 354 958,71	1 080 010,52	428 317,97	481 669,37
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 354 763,20	1 080 010,52	428 417,97	481 669,37
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	-	- 100,00	-
B. Koszty działalności operacyjnej	2 452 435,85	1 582 517,51	524 304,69	685 254,10
I. Amortyzacja	357 794,20	140 403,63	42 153,30	69 380,79
II. Zużycie materiałów i energii	60 044,48	33 832,79	9 052,15	19 658,56
III. Usługi obce	1 290 013,62	926 119,10	327 338,58	382 824,87
IV. Podatki i opłaty	23 706,27	18 987,47	1 825,94	6 702,03
V. Wynagrodzenia	567 971,35	365 865,99	105 083,07	171 284,76
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	124 321,93	77 731,38	26 650,50	28 773,25
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	28 584,00	19 577,15	12 201,15	6 629,84
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 97 477,14	- 502 506,99	- 95 986,72	- 203 584,73
D. Pozostałe przychody operacyjne	370 167,44	456 221,79	94 929,71	173 444,50
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	201 867,16	221 277,27	95 995,60	83 220,40
III. Inne przychody operacyjne	168 300,28	234 944,52	- 1 065,89	90 224,10
E. Pozostałe koszty operacyjne	228 902,90	203 786,36	75 138,00	68 357,72
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	228 902,90	203 786,36	75 138,00	68 357,72
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	43 787,40	- 250 071,56	- 76 195,01	- 98 497,95

G. Przychody finansowe	505 490,51	721 595,14	172 356,48	49 435,37
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	25 055,92	23 062,09	235,57	65,33
III. Zysk ze zbycia inwestycji	373 978,85	647 690,74	130 659,39	500,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	93 566,54	48 870,04	29 075,18	48 870,04
V. Inne	12 889,20	1 972,27	12 386,34	-
H. Koszty finansowe	865 931,72	56 576,90	671 066,89	26 010,00
I. Odsetki	136 155,37	9 527,67	1 120,39	5 756,66
II. Strata ze zbycia inwestycji	336 066,69	1,00	336 066,69	1,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	393 709,66	47 048,23	333 879,81	20 252,34
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	- 316 653,81	414 946,68	- 574 905,42	- 75 072,58
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	241 327,89	75 108,41	80 264,68	25 036,14
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	241 327,89	75 108,41	80 264,68	25 036,14
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
M. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	- 9 259,89	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	- 9 259,89	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 1 440 817,92	- 571 139,36	99 410,23	- 357 893,71
O. Zysk (strata) brutto (I±J)	- 1 998 799,61	- 231 301,08	- 565 019,75	- 458 002,43
P. Podatek dochodowy	65 573,00	6 453,00	27 651,00	- 12 251,00
I. Część bieżąca	65 573,00	6 453,00	27 651,00	- 12 251,00
II. Część odroczone	-	-	-	-
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
R. Zyski (straty) mniejszości	73 401,52	- 65 431,90	9 622,47	- 29 225,09
S. Zysk ( strata ) netto	- 2 137 774,13	- 172 322,18	- 602 293,22	- 416 526,34

### 3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	Za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.	Za okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.	Za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	- 2 137 774,13	- 172 322,20	- 751 401,10	- 416 526,35
II. Korekty razem	2 590 201,41	13 759 341,39	804 804,62	6 508 012,84
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	452 427,28	13 587 019,20	53 403,52	6 091 486,49
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	301 185,00	291 205,37	-	12 778,59
II. Wydatki	572 185,04	11 195 360,00	126 000,00	6 468 500,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 271 000,04	- 10 904 154,63	- 126 000,00	- 6 455 721,41
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	5 141 673,26	1 920 805,58	685 726,30	240 000,00
II. Wydatki	6 660 194,94	884 062,15	1 102 149,82	4,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 1 518 521,68	1 036 743,43	- 416 423,52	239 996,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	- 1 337 094,44	3 719 608,01	- 489 020,00	- 124 238,91
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 1 337 094,44	3 805 708,00	- 489 020,00	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	493 406,06	1 039 270,95	1 341 480,50	4 883 117,87
G. Środki pieniężne na koniec okresu	4 386,06	4 758 878,96	4 386,06	4 758 878,96

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Pozycja	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.	od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.	od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 352 096,48	7 816 016,65	4 971 510,49	6 115 624,75
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 352 096,48	7 816 016,65	4 971 510,49	6 115 624,75
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 766 895,94	7 766 895,94	9 603 155,97	9 603 155,97
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 766 895,94	7 766 895,94	9 603 155,97	9 603 155,97



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

1. Skonsolidowany bilans

Pozycja	Stan na dzień 30.09.2015 r.	Stan na dzień 30.09.2016 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwale	24 873 041,55	24 800 772,54
I. Wartości niematerialne i prawne	5 697 174,88	4 227 126,16
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	13 106 178,02	4 233 061,91
III. Rzeczowe aktywa trwale	38 820,70	26 219,76
IV. Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35
V. Inwestycje długoterminowe	5 599 500,75	15 959 560,27
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 322,85	31 760,09
B. Aktywa obrotowe	15 159 149,32	9 390 426,90
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	6 532 570,35	4 928 559,19
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 605 968,96	4 416 980,10
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 610,01	44 887,61
Aktywa razem	40 032 190,88	34 191 199,44
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	9 603 155,97	7 766 895,94
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	300 000,00	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	-	-
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 446 255,94	1 262 740,97
VII. Zysk (strata) netto	- 172 322,19	- 2 137 774,13
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	900 000,00	-
B. Kapitał mniejszości	3 813 311,18	- 587 568,34
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 615 723,73	27 011 871,84
I. Rezerwy na zobowiązania	355 457,43	963 482,89
II. Zobowiązania długoterminowe	1 965 866,92	1 163 442,38
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 655 019,29	5 600 692,56
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 639 380,09	19 284 254,01
Pasywa razem	40 032 190,88	34 191 199,44

## 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Pozycja	Za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.	Za okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.	Za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 354 958,71	1 080 010,52	428 317,97	481 669,37
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 354 763,20	1 080 010,52	428 417,97	481 669,37
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	-	- 100,00	-
B. Koszty działalności operacyjnej	2 452 435,85	1 582 517,51	524 304,69	685 254,10
I. Amortyzacja	357 794,20	140 403,63	42 153,30	69 380,79
II. Zużycie materiałów i energii	60 044,48	33 832,79	9 052,15	19 658,56
III. Usługi obce	1 290 013,62	926 119,10	327 338,58	382 824,87
IV. Podatki i opłaty	23 706,27	18 987,47	1 825,94	6 702,03
V. Wynagrodzenia	567 971,35	365 865,99	105 083,07	171 284,76
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	124 321,93	77 731,38	26 650,50	28 773,25
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	28 584,00	19 577,15	12 201,15	6 629,84
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 97 477,14	- 502 506,99	- 95 986,72	- 203 584,73
D. Pozostałe przychody operacyjne	370 167,44	456 221,79	94 929,71	173 444,50
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	201 867,16	221 277,27	95 995,60	83 220,40
III. Inne przychody operacyjne	168 300,28	234 944,52	- 1 065,89	90 224,10
E. Pozostałe koszty operacyjne	228 902,90	203 786,36	75 138,00	68 357,72
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	228 902,90	203 786,36	75 138,00	68 357,72
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	43 787,40	- 250 071,56	- 76 195,01	- 98 497,95

G. Przychody finansowe	505 490,51	721 595,14	172 356,48	49 435,37
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	25 055,92	23 062,09	235,57	65,33
III. Zysk ze zbycia inwestycji	373 978,85	647 690,74	130 659,39	500,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	93 566,54	48 870,04	29 075,18	48 870,04
V. Inne	12 889,20	1 972,27	12 386,34	-
H. Koszty finansowe	865 931,72	56 576,90	671 066,89	26 010,00
I. Odsetki	136 155,37	9 527,67	1 120,39	5 756,66
II. Strata ze zbycia inwestycji	336 066,69	1,00	336 066,69	1,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	393 709,66	47 048,23	333 879,81	20 252,34
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	- 316 653,81	414 946,68	- 574 905,42	- 75 072,58
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-	-	-	-
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (I.I.-J.II.)	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
L. Odpis wartości firmy	241 327,89	75 108,41	80 264,68	25 036,14
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	241 327,89	75 108,41	80 264,68	25 036,14
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
M. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	- 9 259,89	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	- 9 259,89	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 1 440 817,92	- 571 139,36	99 410,23	- 357 893,71
O. Zysk (strata) brutto (I±J)	- 1 998 799,61	- 231 301,08	- 565 019,75	- 458 002,43
P. Podatek dochodowy	65 573,00	6 453,00	27 651,00	- 12 251,00
I. Część bieżąca	65 573,00	6 453,00	27 651,00	- 12 251,00
II. Część odroczone	-	-	-	-
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
R. Zyski (straty) mniejszości	73 401,52	- 65 431,90	9 622,47	- 29 225,09
S. Zysk ( strata ) netto	- 2 137 774,13	- 172 322,18	- 602 293,22	- 416 526,34

### 3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	Za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.	Za okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.	Za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	- 2 137 774,13	- 172 322,20	- 751 401,10	- 416 526,35
II. Korekty razem	2 590 201,41	13 759 341,39	804 804,62	6 508 012,84
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	452 427,28	13 587 019,20	53 403,52	6 091 486,49
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	301 185,00	291 205,37	-	12 778,59
II. Wydatki	572 185,04	11 195 360,00	126 000,00	6 468 500,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 271 000,04	- 10 904 154,63	- 126 000,00	- 6 455 721,41
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	5 141 673,26	1 920 805,58	685 726,30	240 000,00
II. Wydatki	6 660 194,94	884 062,15	1 102 149,82	4,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 1 518 521,68	1 036 743,43	- 416 423,52	239 996,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	- 1 337 094,44	3 719 608,01	- 489 020,00	- 124 238,91
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 1 337 094,44	3 805 708,00	- 489 020,00	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	493 406,06	1 039 270,95	1 341 480,50	4 883 117,87
G. Środki pieniężne na koniec okresu	4 386,06	4 758 878,96	4 386,06	4 758 878,96

4.

## 5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.	od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.	od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 352 096,48	7 816 016,65	4 971 510,49	6 115 624,75
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 352 096,48	7 816 016,65	4 971 510,49	6 115 624,75
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 766 895,94	7 766 895,94	9 603 155,97	9 603 155,97
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 766 895,94	7 766 895,94	9 603 155,97	9 603 155,97

## 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 używania 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 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 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 pomniejszają 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 rezerwowo 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) rezerwowo 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.