



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
EBC SOLICITORS SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU  
DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Warszawa, dnia 31 maja 2017 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.....	3
2.	Informacje o stanie finansowym Spółki .....	4
3.	Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki.....	4
3.1.	Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.....	4
3.2.	Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych .....	5
3.2.1.	Główne inwestycje zagraniczne EBC Solicitors S.A. ....	5
3.2.2.	Główne inwestycje krajowe EBC Solicitors S.A. ....	5
3.2.3.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.....	6
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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. ....	8
7.	Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki .....	8
8.	Przewidywana sytuacja finansowa.....	8
9.	Informacja o instrumentach finansowych .....	8
10.	Czynniki ryzyka i zagrożenia .....	8
11.	Strategia Spółki na 2017 rok .....	111
12.	Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....	111
12.1.	Zarząd.....	111
12.2.	Rada Nadzorcza .....	111
13.	Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki	

## 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 podmiotem dominującym Grupy EBC Solicitors, której aktywność biznesowa w roku 2016 koncentrowała na prowadzeniu inwestycji w innowacyjne przedsięwzięcia biznesowe na wczesnym etapie rozwoju oraz świadczeniu usług doradztwa biznesowego. Spółka posiada status Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie (rynek NewConnect i rynek Catalyst).

### 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	12,5	12,5
2.	B	1.000.000	6,25	6,25
3.	C	9.000.000	56,25	56,25
4.	D	4.000.000	25	25
<b>Razem</b>		<b>16.000.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

### 1.4. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku lista akcjonariuszy Spółki, sporządzona w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy, wygląda następująco:

Lp	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Adam Osiński wraz z podmiotami powiązаныmi	3.740.942	31,17	31,17
2.	Porozumienie: p. Jerzy Cierpiatka, p. Bożena Cierpiatka, p. Katarzyna Cierpiatka	840.997	7,01	7,01
3.	Leszek Sobik wraz z podmiotami powiązаныmi	819.871	6,83	6,83
4.	Krzysztof Moska	814.209	6,79	6,79
5.	Pozostali	5.783.981	48,20	48,20
<b>Razem</b>		<b>12.000.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

\*podmiotem powiązаныm z Adamem Osińskim jest Aspesi Investments Limited

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.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Adam Osiński wraz z podmiotami powiązаныmi	5.204.788	32,53	32,53
2.	Innovation Solutions sp. z o.o.	1.200.000	7,5	7,5
3.	Leszek Sobik wraz z podmiotami powiązаныmi	819.871	5,12	5,12
4.	Krzysztof Moska	814.209	5,09	5,09
5.	Pozostali	7.961.132	49,76	49,76
<b>Razem</b>		<b>16.000.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## 2. Informacje o stanie finansowym Spółki

Metody księgowości i wyceny w roku obrotowym 2016 nie uległy zmianie.

Wyniki finansowe Spółki zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku.

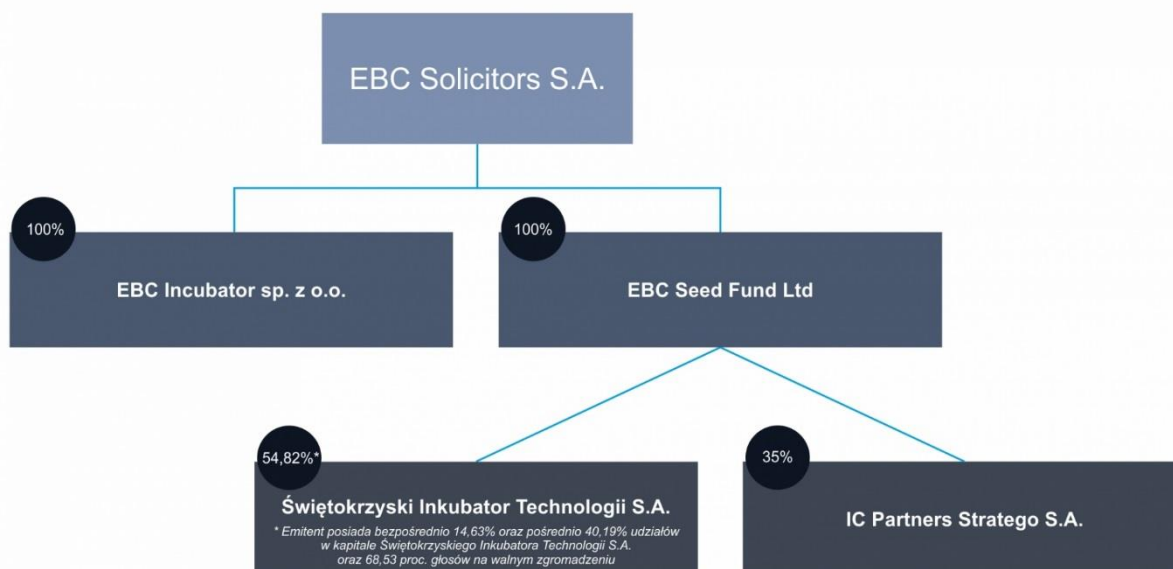
Rok obrotowy 2016 Spółka zamknęła zyskiem w wysokości 335.324,04 zł netto. Powyższy zysk Zarząd proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy oraz na wypłatę dywidendy akcjonariuszom.

## 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 2016 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 0,63 proc. kapitału zakładowego Spółki i 0,63 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast wspólnie z Aspesi Investments Limited posiada 5.204.788 Akcji, reprezentujących 32,53 proc. kapitału zakładowego i 32,53 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- jest Prezesem Zarządu Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. z siedzibą w Kielcach;
- jest Dyrektorem EBC SeedFund Limited;
- jest Dyrektorem i Beneficjentem Rzeczywistym Aspesi Investments Limited;

### **3.2. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych**

#### **3.2.1. Główne inwestycje zagraniczne EBC Solicitors S.A.**

W roku 2016 nie wystąpiły żadne znaczące inwestycje zagraniczne Spółki.

#### **3.2.2. Główne inwestycje krajowe EBC Solicitors S.A.**

W dniu 30 czerwca 2016 roku spółka zależna Emitenta, to jest EBC Seed Fund Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) zawarła umowę zbycia 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 jedenaście złotych 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. Przeniesienie akcji EastSideCapital S.A. na nabywcę w wykonaniu przedmiotowej umowy nastąpiło w dniu 1 lipca 2016 roku.

30 czerwca 2016 r. Spółka zależna od Emitenta tj., EBC Seed Fund Limited, zawarła umowę nabycia 1.507.275 akcji Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A., reprezentujących 40,19 proc. kapitału zakładowego Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. w zamian za łączną cenę w wysokości 2.517.149,25 zł. Przeniesienie akcji Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. na EBC Seed Fund Limited w wykonaniu przedmiotowej umowy nastąpiło w dniu 1 lipca 2016 roku. Cena nabycia akcji została w całości rozliczona z wykorzystaniem środków uzyskanych przez EBC Seed Fund Limited w wyniku zbycia przez EBC Seed Fund Limited akcji EastSideCapital.

W dniu 7 listopada 2017 roku Emitent dokonał nabycia:

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

W dniu 5 grudnia 2016 roku EBC Solicitors S.A. objęła 96 (dziewięćdziesiąt sześć) udziałów w kapitale zakładowym Red Dev, reprezentujących po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego łącznie 48,98 proc. (czterdzieści osiem calych i dziewięćdziesiąt osiem setnych procent) w kapitale zakładowym Red Dev, w zamian za łączną kwotę 800.000 zł (osiemset tysięcy złotych).

W dniu 29 grudnia 2016 roku spółka zależna Emitenta, to jest EBC Incubator sp. z o.o. z siedzibą w Łomży, zawarła umowę zbycia 245 (dwieście czterdzieści pięć) udziałów Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 24,50 proc. (dwadzieścia cztery całe i pięćdziesiąt setnych procent) kapitału zakładowego Sygnis New Technologies sp. z o.o. oraz 24,50 proc. (dwadzieścia cztery całe i pięćdziesiąt setnych procent) głosów na zgromadzeniu wspólników Sygnis New Technologies sp. z o.o. w zamian za łączną cenę w wysokości 627.500 zł (sześćset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych). W wyniku przedmiotowej umowy EBC Incubator sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane udziały Sygnis New Technologies sp. z o.o.

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

W dniu 24 lutego 2017 roku Emitent zawarł z Pixel Venture Capital S.A. (dawniej: Blue Ocean Media S.A.) umowę na podstawie której Emitent zbył na rzecz Pixel Venture Capital S.A. 96 (dziewięćdziesiąt sześć) udziałów w kapitale zakładowym Red Dev Studio sp. z o.o. ("Red Dev Studio"), reprezentujących 48,98 proc. kapitału zakładowego Red Dev Studio.

Udziały w Red Dev Studio zostały zbyte za cenę wynoszącą 1.140.000 zł (jeden milion sto czterdzieści tysięcy złotych) z czego kwota 800.000,08 zł (osiemset tysięcy złotych i osiem groszy) zostanie potrącona z kwotą jaką Emitent zobowiązany będzie zapłacić Blue Ocean Media z tytułu ceny emisyjnej 1.818.182 (jeden milion osiemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) akcji serii D Pixel Venture Capital S.A.

W ramach optymalizacji portfela inwestycyjnego EBC Incubator zawarła 17 marca 2017 r. umowę zbycia 360 udziałów Nanostal-Procesy sp. z o.o., reprezentujących 36 proc. kapitału zakładowego oraz 36 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników spółki za łączną cenę w wysokości 300.000 zł. W wyniku przedmiotowej umowy EBC Incubator zbyło wszystkie posiadane udziały Nanostal-Procesy sp. z o.o., zamykając inwestycję. EBC Incubator zainwestowała w Nanostal-Procesy w grudniu 2015, obejmując udziały za kwotę 221.000 zł. 90 proc. zainwestowanych środków pochodziło z bezzwrotnej dotacji uzyskanej od Polskiej Agencji Rozwoju

Przedsiębiorczości w ramach działania 3.1. Inicjowanie działalności innowacyjnej Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

W dniu 15 marca 2017 roku Emitent uzyskał informację, iż prośba Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) o zwiększenie kwoty środków przeznaczonych na finansowanie grantów w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa 2014 - 2020 Działanie 3.3 e-Pionier - wsparcie uzdolnionych programistów na rzecz rozwiązywania zidentyfikowanych problemów społecznych lub gospodarczych, prowadzonego przez NCBR, została zaakceptowana i NCBR zwróciło się o dostarczenie przez konsorcjum z udziałem Emitenta, w terminie 30 dni, dokumentów niezbędnych do zawarcia umowy o powierzenie grantu.

Oznacza to, że ziszczył się warunek konieczny do otrzymania przedmiotowego grantu, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 11/2017 z dnia 15 marca 2017 roku.

Emitent przypomina, że grant został przyznany na realizację przez konsorcjum pod przewodnictwem KSI.pl sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z udziałem Emitenta projektu pod nazwą "Utworzenie centrum akceleracyjnego mającego na celu podnoszenie kompetencji programistów przy równoczesnym dążeniu do rozwiązywania problemów społecznych lub gospodarczych przy wykorzystaniu zaawansowanych kompetencji cyfrowych".

Wysokość przyznanego grantu to 9.048.592,80 zł.

Projekt zakłada utworzenie akceleratora wspierającego programistów, umożliwiając im uczestnictwo w innowacyjnych projektach ICT, rozwiązujących problemy zgłaszane przez instytucje publiczne, społeczne lub gospodarcze. Rolą akceleratora będzie tworzenie możliwości do komercjalizacji wyników prac programistów, m.in. poprzez zakładanie spółek na ich bazie i poszukiwanie inwestorów zewnętrznych. Zakłada się stworzenie 11 projektów, które powinny zostać skomercjalizowane.

Zgodnie z projektem, do jego realizacji powołana została spółka celowa - Turtle Team spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - w której KSI.pl oraz Emitent objęli po 50 proc. udziałów. (patrz. Raport ESPI ESPI nr 12/2017 z dnia 16 marca 2017 roku, nr 18/2017 z dnia 4 kwietnia 2017 roku i nr 22/2017 z dnia 15 maja 2017 roku).

Całkowita wartość (budżet) projektu to 11.310.741 zł.

Udział Emitenta w projekcie stanowi przejaw konsekwentnej realizacji przez Emitenta strategii rozwoju działalności inwestycyjnej z wykorzystaniem środków unijnych. Istotne znaczenie dla oceny projektu miało przy tym doświadczenie Zespołu Emitenta pozyskane w szczególności w ramach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta inkubatorów technologii.

W dniu 31 marca 2017 r. Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. zawarła umowę zbycia 1.749 udziałów w Graphene Solutions sp. z o.o., reprezentujących 44,96 proc. kapitału zakładowego oraz 44,96 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników spółki za łączną cenę w wysokości 930.000 zł W wyniku przedmiotowej umowy Świętokrzyski Inkubator Technologii zbył wszystkie posiadane udziały Graphene Solutions. Ponadto 31 marca SwIT zawarła przedwstępne umowy zbycia wszystkich posiadanych udziałów w kolejnych podmiotach:

- CY GYRO sp. z o.o. w zamian za łączną cenę w wysokości 200 000 zł;
- Arrinera Aerodynamics sp. z o.o. w zamian za łączną cenę w wysokości 200.000 zł;
- Super Liquid sp. z o.o. w zamian za łączną cenę w wysokości 900 000 zł.

Obok reorganizacji portfeli posiadanych inkubatorów Grupa EBC Solicitors kontynuowała działania mające na celu rozwój działalności kolejnego inkubatora biznesu - Pixel Venture Capital S.A., skoncentrowanego na projektach z branży produkcji gier komputerowych.

#### **4. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce**

##### **4.1. Stan zatrudnienia**

Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2016 roku to 5 pracowników, 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.

##### **4.2. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Członkowie Rady Nadzorczej pobierali wynagrodzenie w wysokości 400 zł netto miesięcznie. Członkowie Zarządu nie pobierali wynagrodzenia.

#### **5. Informacje o działalności Spółki**

##### **5.1. Wielkość i struktura sprzedaży**

A. wielkość sprzedaży za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

przychody ze sprzedaży	1.705.090,16 zł
zysk operacyjny	190.804,48 zł
zysk netto	335.324,04 zł

B. struktura usług za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

sprzedaż usług	1.705.090,16zł
----------------	----------------

#### **6. Komentarz do wyników Spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.**

W 2016 roku EBC Solicitors S.A. osiągnęła 1.705 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, wypracowując 190,8 tys. zł zysku z działalności operacyjnej oraz 335,3 tys. zł zysku netto. W porównaniu do 2015 r., w analizowanym okresie sprawozdawczym, sprzedaż Spółki zwiększyła się o 13 proc. rdr, równocześnie wynik operacyjny wzrósł o 570 proc. rdr. Kluczowe dla wzrostu rentowności Spółki okazały się: realizacja złożonych, wysokomarżowych projektów w segmencie doradczym oraz dezinwestycja dokonana w segmencie inwestycyjnym Spółki.

#### **7. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki**

EBC Solicitors S.A. zamierza skupić się na działalności inwestycyjnej, a w szczególności na inwestowaniu w innowacyjne przedsięwzięcia biznesowe na wczesnym etapie rozwoju. W tym zakresie Spółka zamierza posilkować się po raz kolejny wsparciem z funduszy Unii Europejskiej.

#### **8. Przewidywana sytuacja finansowa**

Spółka nie zamierza publikować prognoz na 2017 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 zlecniodawców. 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 informację, 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 miałoby 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, stale 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 2017 rok**

Główne cele EBC Solicitors S.A. to systematyczne rozwijanie działalności inwestycyjnej, a w szczególności inwestowanie w innowacyjne przedsięwzięcia biznesowe na wczesnym etapie rozwoju. W tym zakresie Spółka zamierza posiłkować się po raz kolejny wsparciem z funduszy Unii Europejskiej. Spółka zamierza skupić się na wspieraniu tych spółek portfelowych, które po pierwszym okresie prowadzenia działalności wskazują na istotne prawdopodobieństwo uzyskania oczekiwanego zwrotu z zainwestowanego kapitału. Spółka zamierza też, także przy udziale partnerów zewnętrznych, pozyskać kolejne środki na inwestycje.

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

##### **12.1. Zarząd**

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

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

W roku 2016 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

W dniu 12 maja 2017 roku Spółka zawarła umowę o badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016 z Advantim sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.