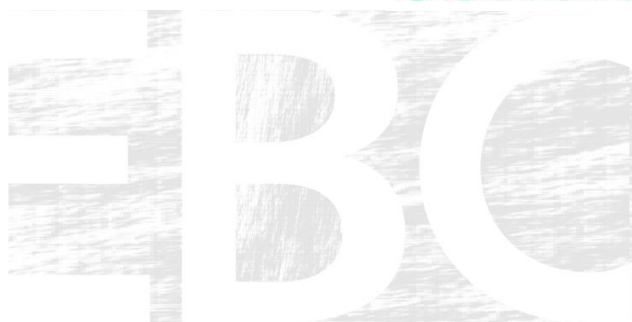




**Jednostkowy i skonsolidowany
raport kwartalny
EBC Solicitors S.A.
za okres
01.01.2016 - 31.03.2016**

Warszawa, dnia 16 maja 2016 roku

Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	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 I 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
II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2016 ROKU	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. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W I KWARTALE 2016 R., 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	10
4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	10
5. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	10
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	16
III. JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016 R.	17
1. JEDNOSTKOWY BILANS	17
2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	18
3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM	21
IV. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016 R.	22

1. SKONSOLIDOWANY BILANS	22
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	23
3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	26
V. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	27

Szanowni Państwo,

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

Początek roku w Grupie EBC Solicitors stał pod znakiem intensywnej pracy nad rozwojem segmentu inwestycyjnego naszego holdingu. Równolegle reorganizowaliśmy struktury naszych inkubatorów, aktywnie wspieraliśmy w rozwoju spółki portfelowe Grupy, służąc im nie tylko radą ale również katalizując kontakty biznesowe i aranżując nowe źródła finansowania, oraz pracowaliśmy nad nowymi projektami wspierania innowacyjnych przedsiębiorców, finansowanymi z dotacji. I choć na obecnym etapie w rachunku wyników Grupy EBC Solicitors widać głównie koszty związane z prowadzeniem działalności inwestycyjnej, miniony kwartał tylko utwierdził mnie w przekonaniu o słuszności strategii rozwoju Grupy, zgodnie z którą gros naszego kapitału, w tym kapitału ludzkiego, jest dziś zaangażowanych w rozwój segmentu inwestycyjnego.



Grupa EBC Solicitors ma wiedzę, doświadczenie i kontakty niezbędne ku temu, by dalej, w dużo większej skali, wspierać polskich innowatorów i pomagać im w przekuwaniu swoich pomysłów w zyskowne przedsięwzięcia biznesowe. Szans na skokowy wzrost skali działalności upatrujemy w kolejnych programach dotacyjnych dla firm inwestycyjnych, których ogłoszenia spodziewamy się jeszcze w tym roku. By zwiększyć nasze szanse na sukces wskazane jest jednak dalsze wzmocnienie naszych fundamentów kapitałowych, w tym również zwiększenie udziału w spółkach zależnych - inkubatorach, poprzez które do tej pory budowaliśmy naszą pozycję na rynku inwestycji typu start-up i seed. Odpowiadając na tą potrzebę zwróciliśmy się do Państwa, naszych Akcjonariuszy z propozycją przeprowadzenia emisji akcji z zachowaniem prawa poboru. Oferując akcje za cenę znacząco wyższą od dzisiejszej ceny rynkowej, ustalając górny limit ceny po jakiej akumulować będziemy odpowiednio udziały i akcje EBC Incubator oraz Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii, jak również uzyskując deklarację głównego akcjonariusza ws. udziału w ofercie zadbałszy o interesy Akcjonariuszy EBC Solicitors. Poparcie dla tego pomysłu, jakie otrzymaliśmy tak w trakcie dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jak i poza nim jest budujące. Liczymy, że przynajmniej część z Państwa skorzysta z tej szansy na zwiększenie udziału w naszym wspólnym przedsięwzięciu.

Rozwój segmentu inwestycyjnego to projekt zakrojony na lata, który w średnim terminie ma szansę przynieść nadzwyczajny wzrost wartości dla Akcjonariuszy EBC Solicitors. Patrząc w przyszłość nie zapominamy jednak o teraźniejszości, rozwijając doradczą część biznesu, stanowiącą podstawę finansową naszej strategii rozwoju, jak również źródło bieżących zysków Spółki, którymi konsekwentnie dzielimy się z Państwem, wypłacając dywidendę. Nie inaczej będzie i w roku 2016. Jako Zarząd będziemy rekomendować, by EBC Solicitors już po raz 4 z rzędu wypłaciło w tym roku dywidendę, tym razem w wysokości 5 groszy na akcję.

Serdecznie zachęcam do zapoznania się z niniejszym raportem.

Z wyrazami szacunku

Adam Osiński, Prezes Zarządu EBC Solicitors S.A.

I. Wybrane dane finansowe

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

<i>Grupa EBC Solicitors S.A.</i>	<i>01.01.2015- 31.03.2015</i>	<i>01.01.2016- 31.03.2016</i>	<i>01.01.2015- 31.03.2015</i>	<i>01.01.2016- 31.03.2016</i>
Suma bilansowa	18 011 045,64	37 185 115,06	18 011 045,64	37 185 115,06
Kapitał własny	6 571 726,45	8 052 979,57	6 571 726,45	8 052 979,57
Aktywa trwale, w tym:	6 724 959,76	29 438 215,91	6 724 959,76	29 438 215,91
Długoterminowe aktywa finansowe	5 073 226,33	2 250,00	5 073 226,33	2 250,00
Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35	323 044,35	323 044,35
Aktywa obrotowe, w tym:	11 286 085,87	7 738 260,65	11 286 085,87	7 738 260,65
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	9 957 118,99	3 696 409,98	9 957 118,99	3 696 409,98
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 480 369,58	1 434 595,49	5 480 369,58	1 434 595,49
Należności krótkoterminowe	1 313 096,80	4 023 338,64	1 313 096,80	4 023 338,64
Zobowiązania długoterminowe	255 000,00	1 979 688,19	255 000,00	1 979 688,19
Zobowiązania krótkoterminowe	1 376 233,43	4 350 437,56	1 376 233,43	4 350 437,56
Przychody netto ze sprzedaży	400 661,10	768 330,59	400 661,10	768 330,59
Zysk/strata na działalności operacyjnej	27 689,31	- 39 265,99	27 689,31	- 39 265,99
Zysk/strata brutto	681 959,10	- 995 446,08	681 959,10	- 995 446,08
Zysk/strata netto	681 275,48	- 1 039 457,74	681 275,48	- 1 039 457,74

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 I kwartale 2016 r.

W I kwartale 2016 r. Grupa EBC Solicitors S.A. zaksięgowała 768,33 tys. zł skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży, odnotowując 39,27 tys. zł straty na działalności operacyjnej oraz 1.039,46 tys. zł straty netto.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 marca 2016 r. wynosiła 37.185,12 tys. zł, wobec kapitałów własnych wynoszących 8.052,98 tys. zł. Wartość środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 1.434,60 tys. zł. Wynik finansowy odnotowany w I kw. 2016 jest zgodny z wcześniejszą projekcją Zarządu Emitenta.

Ujemny skonsolidowany wynik operacyjny i netto są związane ze specyfiką działalności inwestycyjnej.

Zarząd Emitenta podtrzymuje stanowisko, iż w związku z pierwszymi dezinwestycjami ze spółek portfelowych kontrolowanych przez EBC Solicitors inkubatorów biznesu: EBC Incubator oraz Świętokrzyski Inkubator Technologii, Grupa ma szansę uzyskać dodatnią rentowność netto w 2016 r.

Realizowane inwestycje systematycznie wzmacniają pozycję Grupy EBC Solicitors na rynku inwestycji kapitałowych, wzbogacając inwestycyjny track record. W ocenie Zarządu Emitenta, realizacja strategii powinna zagwarantować pozyskaniem kolejnych dotacji ze środków unijnych dla firm inwestujących w projekty typu seed i start-up.

3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

<i>EBC Solicitors S.A.</i>	<i>01.01.2016- 31.03.2016</i>	<i>01.01.2015- 31.03.2015</i>	<i>01.01.2016- 31.03.2016</i>	<i>01.01.2015- 31.03.2015</i>
Suma bilansowa	10 791 967,83	6 654 346,15	10 791 967,83	6 654 346,15
Kapitał własny	9 382 691,19	5 270 223,89	9 382 691,19	5 270 223,89
Aktywa trwałe, w tym:	7 669 415,66	2 510 605,84	7 669 415,66	2 510 605,84
Długoterminowe aktywa finansowe	6 865 691,12	1 560 069,08	6 865 691,12	1 560 069,08
Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35	323 044,35	323 044,35
Aktywa obrotowe, w tym:	3 122 552,17	4 143 740,31	3 122 552,17	4 143 740,31
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 141 106,56	2 870 528,22	2 141 106,56	2 870 528,22
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 341,26	19 350,89	7 341,26	19 350,89
Należności krótkoterminowe	969 899,99	1 257 342,01	969 899,99	1 257 342,01
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	826 326,69	735 345,65	826 326,69	735 345,65
Przychody netto ze sprzedaży	445 609,84	396 843,10	445 609,84	396 843,10
Zysk/strata na działalności operacyjnej	68 369,13	98 516,85	68 369,13	98 516,85
Zysk/strata brutto	87 361,54	754 264,54	87 361,54	754 264,54
Zysk/strata netto	71 464,54	754 264,54	71 464,54	754 264,54

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.

W I kwartale 2016 r. EBC Solicitors S.A. osiągnęła 445,61 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, wypracowując 68,37 tys. zł zysku z działalności operacyjnej oraz 71,46 tys. zł zysku netto.

Suma bilansowa Spółki na koniec I kwartału 2016 r. wynosiła 10.791,97 tys. zł, wobec 9.382,69 tys. zł kapitałów własnych Spółki.

Osiągnięty wynik jest zgodny z budżetem EBC Solicitors, uwzględniającym dużą zmienność wyników Spółki zarówno ze względu na cykl rozliczania projektów doradczych, jak również specyfikę działalności inwestycyjnej.

W lutym 2016 r. Zarząd EBC Solicitors S.A. poinformował, że będzie rekomendował akcjonariuszom wypłatę dywidendy w wysokości 5 gr na jedną akcję, co oznacza, że łączna kwota dywidendy za rok obrotowy 2015 wynosić będzie 600 tys. zł

II. Sprawozdanie Zarządu z działalności w I 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:	www.ebcsolicitors.pl
E-mail:	ebcsolicitors@ebcsolicitors.pl
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.

7/32

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
Razem		12.000.000	100	100

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

Lp	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Adam Osiński wraz z podmiotami po- wiązanymi	4.085.200	34,04	34,04
2.	Porozumienie: p. Jerzy Cierpiatka, p. Bo- żena Cierpiatka, p. Katarzyna Cierpiatka	840.997	7,01	7,01
3.	Leszek Sobik wraz z podmiotami powią- zanymi	819.871	6,83	6,83
4.	Krzysztof Moska	814.209	6,79	6,79
5.	Pozostali	5.439.723	45,33	45,33
Razem		12.000.000	100	100

2. **Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w I 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 I 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz dla spółek niepublicznych.

W ramach działalności inwestycyjnej Grupa EBC Solicitors aktywnie wspiera w rozwoju spółki portfelowe, w tym również doradzając i angażując się bezpośrednio w projekty pozyskania dodatkowego finansowania na rozwój. W dniu 18 marca 2016 roku SEAQAR sp. z o.o. oraz Sea Engineering sp. z o.o., spółki portfelowe Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii S.A. („ŚwIT”) - spółki inwestycyjnej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Emitenta - zawarły umowy mocą których do składu ich wspólników dołączy inwestor finansowy w postaci funduszu Jeremie Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego FIZ, zarządzanego przez pomiot wchodzący w skład giełdowej grupy inwestycyjnej IQ Partners S.A. W oparciu o opisane powyżej umowy fundusz zobowiązał się objąć nowe udziały (1) SEAQAR w zamian za wkład w wysokości 0,52 mln zł, przy wycenie post-money 3 mln zł, a (2) Sea Engineering w zamian za wkład w wysokości 0,81 mln zł, także przy wycenie post-money 3 mln zł. Po dokonaniu uzgodnionego podwyższenia kapitału zakładowego obu spółek Fundusz posiadać będzie 27 proc. udziałów w Sea Engineering oraz 17,36 proc. udziałów w SEAQAR, a ŚwIT posiadać będzie 33,60 proc. udziałów w Sea Engineering oraz 39,50 proc. udziałów w SEAQAR.

W dniu 6 kwietnia 2016 roku sfinalizowano porozumienie dotyczące współpracy Grupy EBC Solicitors z Get Funded sp. z o.o., to jest spółką prowadzącą platformę GetFunded.pl (www.getfunded.pl). Platforma GetFunded.pl uruchomiła nowatorski pod względem prawnym model crowdfundingu udziałowego, który umożliwia bardzo proste inwestowanie niedużych środków pieniężnych w udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością znajdujących się na wczesnym etapie rozwoju. Porozumienie dotyczące współpracy Grupy EBC Solicitors z Get Funded zakłada, że poczynając od kwietnia 2016 spółki portfelowe Emitenta będą prowadzić kampanie crowdfundingu udziałowego na platformie GetFunded.pl. W ocenie Emitenta pozwoli to na uzyskanie zaktualizowanej wyceny inwestycji Emitenta oraz na pozyskanie dodatkowych środków na realizację planów spółek portfelowych. Jednocześnie Emitent zobowiązał się objąć i nabyć udziały Get Funded reprezentujące nie więcej niż 5 proc. kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Get Funded przy wycenie post money w wysokości 2 mln PLN (wartość inwestycji Emitenta nie większa niż 100 tys. PLN). Jednocześnie strony porozumienia ustaliły, że w okresie roku od dnia zawarcia porozumienia Get Funded zostanie przekształcona w spółkę akcyjną i wprowadzona na rynek NewConnect, co zostanie poprzedzone ofertą akcji Get Funded przy wycenie spółki nie niższej niż 4 mln. PLN. Ponadto, w wypadku uzyskania przez Get Funded pozytywnych wyników finansowych, Emitent będzie miał zagwarantowaną możliwość zwiększenia zaangażowania w Get Funded.

Realizując strategię rozwoju segmentu inwestycyjnego Zarząd Spółki zdecydował się zwrócić do Akcjonariuszy EBC Solicitors S.A. z propozycją podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy) w drodze emisji akcji serii D, w celu pozyskania środków na wzmocnienie bazy kapitałowej segmentu i pozyskania środków na dalszy dynamiczny rozwój. Akcjonariusze, w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia odbytego 16 maja br., przyjęli uchwałę umożliwiającą podwyższenie kapitału.

W ocenie Zarządu Spółki planowana emisja akcji serii D zwiększy szanse na sukces Grupy EBC Solicitors w procesach pozyskiwania zewnętrznego finansowania (w formie dotacji ze środków Unii Europejskiej o charakterze bezzwrotnym) na prowadzenie działalności inwestycyjnej. W oczekiwanych do uruchomienia w 2016 r. konkursach, w których podmioty z Grupy EBC Solicitors planują uczestniczyć, kluczowe znaczenie mieć będą posiadanie (1) doświadczenia w zakresie inwestowania w spółki na wczesnym etapie rozwoju oraz (2) wkładu własnego. Wymagane doświadczenie w zakresie inwestowania w spółki na wczesnym etapie rozwoju posiadają m.in. inkubatory przedsiębiorczości: EBC Incubator sp. z o.o. oraz Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A., których Grupa EBC Solicitors jest większościowym udziałowcem. Intencją Grupy EBC Solicitors jest wykorzystanie środków z emisji akcji m.in. do zwiększenia stanu posiadania w ww. podmiotach, przy wycenie każdego z tych podmiotów nie wyższej niż 10 mln. zł. Potencjalni zbywcy udziałów i akcji w przedmiotowych spółkach zadeklarowali przy tym wstępnie gotowość do objęcia i opłacenia akcji Emitenta nowej emisji po cenie 1 zł za każdą akcję, to jest po cenie znacznie wyższej niż ich obecny kurs rynkowy. W ocenie Zarządu taka wycena udziałów w obu inkubatorach przedsiębiorczości w połączeniu z uzgodnioną ceną emisyjną akcji serii D jest korzystna dla Emitenta. Jednocześnie Emitent zamierza umożliwić objęcie akcji nowej emisji wszystkim swoim akcjonariuszom po cenie 1 zł za każdą akcję, a uzyskane środki przeznaczyć na konieczny wkład własny w projektach realizowanych przy wsparciu środków pochodzących z Unii Europejskiej. Zarząd otrzymał ponadto oświadczenie Aspesi Investments Limited, głównego akcjonariusza Spółki, zgodnie z którym akcjonariusz ten obejmie i opłaci w ramach emisji z prawem poboru co najmniej przypadające na niego akcje serii D.

3. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz Grupy Kapitałowej oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym.

10/32

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 12 stycznia 2016 r. zawieszono Inwestycje w Innowacje Polska Wschodnia sp. z o.o., w której EastSide-Capital S.A. - spółka zależna EBC Solicitors - objęła 50 proc. udziałów w kapitale zakładowym. Siedziba Spółki mieści się na terenie Małopolskiego Parku Technologii Informatycznych w Krakowie, który obecnie jest uważany za najnowocześniejszy w Małopolsce park IT. Lokalizacja zapewni inkubowanym podmiotom dostęp do laboratoriów multimedialnych, showroom oraz nowoczesnego data center. Komitet inwestycyjny stanowią pracownicy Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie (prof. Jan Werewka, dr hab. Bogdan Kwolek, dr Bartosz Ziółko) oraz

doświadczeni przedsiębiorcy (m.in. Jacek Mirecki, prezes zarządu VoiceFinder S.A.). Spółka została zawiązana w celu inicjowania i wspierania działalności innowacyjnej w formule inkubatora przedsiębiorczości.

6. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące podmioty zależne:

1. EastSideCapital S.A.;
2. EBC Incubator sp. z o.o.;
3. EBC SeedFund Limited;
4. Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.;
5. Stratego-Doradztwo Księgowe S.A.

EastSideCapital S.A. - informacje podstawowe

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu EBC Solicitors S.A. posiada 2.898.622 akcji EastSideCapital S.A. reprezentujących 57,06 proc. kapitału zakładowego oraz 57,06 proc. głosów na walnym zgromadzeniu EastSideCapital S.A.

EastSideCapital S.A. jest spółką doradczą specjalizującą się w kompleksowej obsłudze korporacyjnej spółek krajowych i zagranicznych, obsłudze projektów inwestycyjnych oraz transakcji na rynku kapitałowym, jak również prowadzącą, poprzez wyspecjalizowaną spółkę zależną - Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. - działalność inwestycyjną.

Zarząd

1/ Błażej Dowgielski - Prezes Zarządu

Adres	Grzybowska 4 lok. U9B; 00-131 Warszawa
Telefon	+ 48 22 380 62 91
Fax	+ 48 22 380 62 92
WWW	www.eastsidecapital.eu
NIP	7182064244
REGON	200164818
KRS	0000286062

Akcje EastSideCapital S.A. są notowane na rynku NewConnect.

Najważniejsze wydarzenia mające miejsce w I kwartale 2016 r.

W dniu 12 stycznia 2016 roku zawiązana została spółka pod firmą „Inwestycje w Innowacje Polska Wschodnia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” („Spółka”). EastSideCapital S.A. objął 50 proc. udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Siedziba Spółki mieści się na terenie Małopolskiego Parku Technologii Informatycznych w Krakowie, który obecnie jest uważany za najnowocześniejszy w Małopolsce park IT. Zawiązanie Spółki jest przejawem konsekwentnej realizacji strategii rozwijania działalności inwestycyjnej Emitenta i efektem uwzględnienia doświadczeń oraz wykorzystania możliwości uzyskanych dzięki realizacji w latach 2014-2015 projektu dofinansowanego w ramach POIG 3.1. przez spółkę zależną Emitenta, to jest Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.

W dniu 14 stycznia 2016 r. Zarząd EastSideCapital S.A. powziął informację o dokonaniu wpisu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego związanego z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 533.301 zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 355.534 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,50 gr każda.

W styczniu 2016 roku EastSideCapital S.A. objął i opłacił 700 certyfikatów funduszu JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego FIZ za łączną kwotę 700 tys. zł. Fundusz ten jest współfinansowany ze środków Banku Gospodarstwa Krajowego i powołany dla wspierania rozwoju mikro, małych i średnich przedsiębiorstw („MŚP”), będących we wczesnej fazie rozwoju (seed) lub w fazie rozruchu (start-up), prowadzących lub zamierzających prowadzić działalność na terytorium województwa zachodniopomorskiego. Fundusz ten jest zarządzany przez IQ Pomerania sp. z o.o., podmiot zależny od IQ Partners S.A. z siedzibą w Warszawie.

12/32

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.

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:

BM3 sp. z o.o.
B-Waves sp. z o.o.
Egzaminy Lekarskie sp. z o.o.
EpiDoc sp. z o.o.
IT dla MŚP sp. z o.o.
Medlaw Consulting sp. z o.o.
My Business Guide sp. z o.o.
Nanostal Procesy sp. z o.o.
ParkBox sp. z o.o.
Prototype Hub sp. z o.o.
ProtoWeb sp. z o.o.
Pylon sp. z o.o.
Rendering Max sp. z o.o.
Room Manager sp. z o.o.
ShopScanner sp. z o.o.
Sygnis New Technologies sp. z o.o.
Termo-systems sp. z o.o.

Zarząd

1/ Magdalena Grzybowska - Prezes Zarządu

13/32

Adres	ul. Sienkiewicza 10 lok. 11, 18-400 Łomża
Telefon	501275329
e-mail	kontakt@ebcincubator.pl
WWW	www.ebcincubator.pl
NIP	718-208-50-45
REGON	200222349
KRS	0000312954

Najważniejsze wydarzenia mające miejsce w I kwartale 2016 r.

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 I 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 działalności.

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/ Adam Osiński
- 2/ Lexact Limited
- 3/ Nikolas Polizoes

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

Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. - informacje podstawowe

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym EastSideCapital S.A., podmiot zależny EBC Solicitors S.A. posiadał akcje reprezentujące 60 proc. kapitału zakładowego i 75 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.

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:

Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.
Arrinera Aerodynamics sp. z o.o.
CreoEnergy sp. z o.o.
CY GYRO sp. z o.o.
Graphene Solutions sp. z o.o.
HeadBand sp. z o.o.
Inno Plast Technologies sp. z o.o.
Pasteurization Technology sp. z o.o.
Plast Compactor sp. z o.o.
Ponyo Aerospace sp. z o.o.

Scabrosus sp. z o.o.
Sea Engineering sp. z o.o.
Seaqar sp. z o.o.
Siccum Technology sp. z o.o.
Super Liquid sp. z o.o.
SwimLead sp. z o.o.

Zarząd

1/ Adam Osiński - Prezes Zarządu

Adres	ul. Mała 18 lok.8, 25-012 Kielce
Telefon	+48 41 341 72 97
e-mail	biuro@switsa.pl
WWW	www.switsa.pl
NIP	718 20 85 039
REGON	200222332
KRS	0000385208

15/32

Najważniejsze wydarzenia mające miejsce w I kwartale 2016 r.

W dniu 18 marca 2016 roku Seaqar sp. z o.o. oraz Sea Engineering sp. z o.o., to jest spółki portfelowe Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii S.A. („ŚwIT”) - spółki inwestycyjnej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Emitenta - zawarły umowy mocą których do składu ich wspólników dołączy inwestor finansowy w postaci funduszu Jeremie Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego FIZ („Fundusz”), zarządzanego przez podmiot wchodzący w skład giełdowej grupy inwestycyjnej IQ Partners S.A. W oparciu o opisane powyżej umowy Fundusz zobowiązał się objąć nowe udziały (1) Seaqar sp. z o.o. w zamian za wkład w wysokości 0,52 mln zł, przy wycenie post-money 3 mln zł, a (2) Sea Engineering sp. z o.o. w zamian za wkład w wysokości 0,81 mln zł, także przy wycenie post-money 3 mln zł. Po dokonaniu uzgodnionego podwyższenia kapitału zakładowego obu spółek Fundusz posiadać będzie 27 proc. udziałów w Sea Engineering sp. z o.o. oraz 17,36 proc. udziałów w Seaqar sp. z o.o., a ŚwIT posiadać będzie 33,60 proc. udziałów w Sea Engineering sp. z o.o. oraz 39,50 proc. udziałów w Seaqar sp. z o.o.

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

EBC Solicitors S.A. zatrudnia 4 osoby w przeliczeniu na pełne etaty, z czego 2 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 (advokaci) na podstawie umów cywilnoprawnych.

III. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 r.

1. Jednostkowy bilans

Pozycja	Stan na dzień 31.03.2015 r.	Stan na dzień 31.03.2016 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	2 510 605,84	7 669 415,66
I. Wartości niematerialne i prawne	545 271,84	416 972,64
II. Rzeczowe aktywa trwałe	45 693,94	31 947,46
III. Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35
IV. Inwestycje długoterminowe	1 560 069,08	6 865 691,12
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 526,63	31 760,09
B. Aktywa obrotowe	4 143 740,31	3 122 552,17
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 257 342,01	969 899,99
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 870 528,22	2 141 106,56
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 870,08	11 545,62
Aktywa razem	6 654 346,15	10 791 967,83
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	5 270 223,89	9 382 691,19
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	300 000,00	1 200 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 482 421,31	7 141 771,19
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	733 538,04	969 455,46
VIII. Zysk (strata) netto	754 264,54	71 464,54
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 384 122,26	1 409 276,64
I. Rezerwy na zobowiązania	354 836,43	359 662,89
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	735 345,65	826 326,69
IV. Rozliczenia międzyokresowe	293 940,18	223 287,06
Pasywa razem	6 654 346,15	10 791 967,83

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Pozycja	Narastająco od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	Narastająco od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	Za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	396 843,10	396 843,10	445 609,84	445 609,84
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	396 843,10	396 843,10	445 609,84	445 609,84
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	299 898,04	299 898,04	377 939,02	377 939,02
I. Amortyzacja	35 511,42	35 511,42	35 596,46	35 596,46
II. Zużycie materiałów i energii	5 404,35	5 404,35	7 118,83	7 118,83
III. Usługi obce	159 984,12	159 984,12	270 594,55	270 594,55
IV. Podatki i opłaty	6 813,60	6 813,60	1 490,88	1 490,88
V. Wynagrodzenia	66 863,23	66 863,23	41 710,89	41 710,89
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 035,29	20 035,29	15 555,57	15 555,57
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 286,03	5 286,03	5 871,84	5 871,84
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	96 945,06	96 945,06	67 670,82	67 670,82
D. Pozostałe przychody operacyjne	56 046,76	56 046,76	57 664,13	57 664,13
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	17 663,28	17 663,28	17 663,28	17 663,28
III. Inne przychody operacyjne	38 383,48	38 383,48	40 000,85	40 000,85
E. Pozostałe koszty operacyjne	54 474,97	54 474,97	56 965,82	56 965,82
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	54 474,97	54 474,97	56 965,82	56 965,82
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	98 516,85	98 516,85	68 369,13	68 369,13
G. Przychody finansowe	671 116,98	671 116,98	35 578,27	35 578,27
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	25 825,24	25 825,24	35 091,61	35 091,61
III. Zysk ze zbycia inwestycji	645 291,74	645 291,74	0,00	0,00

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	486,66	486,66
H. Koszty finansowe	15 369,29	15 369,29	16 585,86	16 585,86
I. Odsetki	2 928,61	2 928,61	8 952,66	8 952,66
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	12 440,68	12 440,68	7 633,20	7 633,20
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	754 264,54	754 264,54	87 361,54	87 361,54
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	754 264,54	754 264,54	87 361,54	87 361,54
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	15 897,00	15 897,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	754 264,54	754 264,54	71 464,54	71 64,54

3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	Narastająco	Za okres	Narastająco	Za okres
	od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	754 264,54	754 264,54	71 464,54	71 464,54
II. Korekty razem	-881 986,90	-881 986,90	-254 725,26	-254 725,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-146 426,36	-146 426,36	-183 260,72	-183 260,72
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	162 040,28	162 040,28	301 185,00	301 185,00
II. Wydatki	436 007,00	436 007,00	240 085,04	240 085,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-273 966,72	-273 966,72	61 099,96	61 099,96
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	287 036,52	287 036,52	0,00	0,00
II. Wydatki	2 928,61	2 928,61	0,01	0,01
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	284 107,91	284 107,91	-0,01	-0,01
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-136 285,17	-136 285,17	-122 160,77	-122 160,77
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-136 285,17	-136 285,17	-122 160,77	-122 160,77
F. Środki pieniężne na początek okresu	155 636,06	155 636,06	129 502,03	129 502,03
G. Środki pieniężne na koniec okresu	19 350,89	19 350,89	7 341,26	7 341,26

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Pozycja	Narastająco od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	Narastająco od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	Za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 515 959,35	4 515 959,35	9 311 226,65	9 311 226,65
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 515 959,35	4 515 959,35	9 311 226,65	9 311 226,65
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 270 223,89	5 270 223,89	9 382 691,19	9 382 691,19
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 270 223,89	5 270 223,89	9 382 691,19	9 382 691,19

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

1. Skonsolidowany bilans

Pozycja	Stan na dzień 31.03.2015 r.	Stan na dzień 31.03.2016 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	6 724 959,76	29 438 215,91
I. Wartości niematerialne i prawne	879 271,84	5 428 217,26
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	367 196,67	23 560 196,75
III. Rzeczowe aktywa trwałe	45 693,94	31 947,46
IV. Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35
V. Inwestycje długoterminowe	5 073 226,33	2 250,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 526,63	92 560,09
B. Aktywa obrotowe	11 286 085,87	7 738 260,65
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	1 313 096,80	4 023 338,64
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 957 118,99	3 696 409,98
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 870,08	18 512,03
Aktywa razem	18 011 045,64	37 185 115,06
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	6 571 726,45	8 052 979,57
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	300 000,00	1 200 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 482 421,31	7 141 771,19
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 108 029,66	746 293,31
VII. Zysk (strata) netto	681 275,48	- 1 039 457,74
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Kapitał mniejszości	- 33 342,22	3 124 138,62
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 472 661,41	26 007 996,87
I. Rezerwy na zobowiązania	354 836,43	360 283,89
II. Zobowiązania długoterminowe	255 000,00	1 979 688,19
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 376 233,43	4 350 437,56
IV. Rozliczenia międzyokresowe	9 486 591,55	19 317 587,23

Pasywa razem	18 011 045,64	37 185 115,06
--------------	---------------	---------------

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Pozycja	Za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	Za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	768 330,59	400 661,10	768 330,59	400 661,10
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	768 330,59	400 661,10	768 330,59	400 661,10
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	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	854 685,82	415 490,90	854 685,82	415 490,90
I. Amortyzacja	138 000,47	35 511,42	138 000,47	35 511,42
II. Zużycie materiałów i energii	22 908,56	7 621,38	22 908,56	7 621,38
III. Usługi obce	430 976,39	241 440,35	430 976,39	241 440,35
IV. Podatki i opłaty	2 534,22	6 813,60	2 534,22	6 813,60
V. Wynagrodzenia	206 821,48	95 192,78	206 821,48	95 192,78
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	45 258,40	23 625,34	45 258,40	23 625,34
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 186,30	5 286,03	8 186,30	5 286,03
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 86 355,23	- 14 829,80	- 86 355,23	- 14 829,80
D. Pozostałe przychody operacyjne	109 859,77	96 994,43	109 859,77	96 994,43
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	42 313,29	17 663,28	42 313,29	17 663,28
III. Inne przychody operacyjne	67 546,48	79 331,15	67 546,48	79 331,15
E. Pozostałe koszty operacyjne	62 770,53	54 475,32	62 770,53	54 475,32

I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	62 770,53	54 475,32	62 770,53	54 475,32
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 39 265,99	27 689,31	- 39 265,99	27 689,31
G. Przychody finansowe	42 411,26	671 446,02	42 411,26	671 446,02
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	41 907,60	25 825,24	41 907,60	25 825,24
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	645 291,74	-	645 291,74
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	503,66	329,04	503,66	329,04
H. Koszty finansowe	47 515,02	16 921,77	47 515,02	16 921,77
I. Odsetki	25 981,82	4 182,59	25 981,82	4 182,59
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	21 533,20	12 739,18	21 533,20	12 739,18
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	- 44 369,75	682 213,56	- 44 369,75	682 213,56
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	80 531,61	25 036,14	80 531,61	25 036,14
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	80 531,61	25 036,14	80 531,61	25 036,14
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
M. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 870 544,73	24 781,67	- 870 544,73	24 781,67
O. Zysk (strata) brutto (I±J)	- 995 446,08	681 959,10	- 995 446,08	681 959,10

P. Podatek dochodowy	25 397,00	18 704,00	25 397,00	18 704,00
I. Część bieżąca	25 397,00	18 704,00	25 397,00	18 704,00
II. Część odroczone	-	-	-	-
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
R. Zyski (straty) mniejszości	18 614,65	- 18 020,38	18 614,65	- 18 020,38
S. Zysk (strata) netto	- 1 039 457,74	681 275,48	- 1 039 457,74	681 275,48

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	Za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	Za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	- 1 039 457,74	681 275,48	- 1 039 457,74	681 275,48
II. Korekty razem	809 992,64	7 098 162,84	809 992,64	7 098 162,84
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 229 465,10	7 779 438,32	- 229 465,10	7 779 438,32
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 323 511,93	162 040,28	1 323 511,93	162 040,28
II. Wydatki	1 665 585,04	2 886 007,00	1 665 585,04	2 886 007,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 342 073,11	- 2 723 966,72	- 342 073,11	- 2 723 966,72
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 846 821,04	635 036,52	2 846 821,04	635 036,52
II. Wydatki	2 348 929,16	367 182,60	2 348 929,16	367 182,60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	497 891,88	267 853,92	497 891,88	267 853,92
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	- 73 646,33	5 323 325,52	- 73 646,33	5 323 325,52
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 73 646,33	5 323 325,52	- 73 646,33	5 323 325,52
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 508 241,82	157 044,06	1 508 241,82	157 044,06
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 434 595,49	5 480 369,58	1 434 595,49	5 480 369,58

4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	od 01.10.2015 r. do 31.03.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 008 874,39	9 008 874,39	2 848 519,31	2 848 519,31
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 008 874,39	9 008 874,39	2 848 519,31	2 848 519,31
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 052 979,57	8 052 979,57	6 571 726,45	6 571 726,45
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 052 979,57	8 052 979,57	6 571 726,45	6 571 726,45

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

29/32

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 rezerwowy 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) rezerwowy 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.

31/32

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 rozwiązywania 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.