Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny EBC Solicitors S.A. za okres 01.01.2017 - 31.03.2017

Warszawa, dnia 15 maja 2017 roku

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE....6
1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE....6
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 2017 R.....6
3. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE....7
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 2017 R. 7
II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2017 ROKU 8
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE 8
1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE....8
1.2. ZARZĄD....8
1.3. RADA NADZORCZA....8
1.4. AKCJONARIAT....9
2. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W I KWARTALE 2017 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. .9
3. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM. 12
4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM. 12
5. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....12
6. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI. 13
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY. 16
III. JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2017 R. 17
1. JEDNOSTKOWY BILANS....17
2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT....18
3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 19
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ZAKŁADOWYM 19

IV. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2017 R. 20
1. SKONSOLIDOWANY BILANS 20
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 21
3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 22
4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 23
V. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI 23

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 2017 roku.

Grupa EBC Solicitors ma za sobą niezwykle udany okres działalności. Pierwsze trzy miesiące bieżącego roku obfitowały w sukcesy związane z realizacją strategii Grupy, w szczególności związane z rozwojem segmentu inwestycyjnego. W oparciu o notowaną na rynku NewConnect spółkę Blue Ocean Media S.A. powołaliśmy do życia inkubator producentów gier komputerowych - Pixel Venture Capital. Gruntowna analiza rynku oraz doświadczenie i kompetencje naszego zespołu przesądziły o stworzeniu wyspecjalizowanego podmiotu, który będzie wspierał deweloperów z branży gamingowej. Przypomnę, że jako autoryzowany doradca NewConnect pracowaliśmy przy kilku projektach z tego obszaru, które pozwoliły spółkom pozyskać środki na rozwój, a inwestorom osiągnąć bardzo atrakcyjne stopy zwrotów. Mimo krótkiego okresu działalności Pixel Venture Capital ma już ma swoim koncie pierwsze sukcesy - w portfolio inwestycyjnym inkubatora znajdują się dwaj producenci gier komputerowych - Red Dev Studio oraz Turtle Team, mający już dziś na swoim koncie pierwsze produkcje. Nasze plany wobec Pixel Venture Capital zakładają uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec inkubatora. Będzie to możliwe m.in. dzięki uczestnictwu EBC Solicitors w planowanej emisji akcji Pixel Venture Capital. Grupa EBC Solicitors jest uprawniona do objęcia 3.400.000 akcji serii D Pixel Venture Capital S.A. w zamian za cenę emisyjną w wysokości 44 gr za akcję.

Jednym z głównych katalizatorów rozwoju Grupy jest pozyskiwanie i umiejętne wykorzystywanie środków unijnych. W minionym kwartale konsorcjum z udziałem Grupy EBC Solicitors otrzymało od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju grant w kwocie 9 mln zł na stworzenie akceleratora, wspierającego programistów rozwijających innowacyjne projekty teleinformatyczne (ICT). Warto podkreślić, że istotne znaczenie dla oceny projektu przez NCBR miało doświadczenie kadry EBC Solicitors zdobyte przy prowadzeniu projektów inkubatorowych.

W minionym okresie sprawozdawczym, równolegle z rozwojem nowych obszarów segmentu inwestycyjnego, kontynuowaliśmy gruntowny audyt spółek portfelowych Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii oraz EBC Incubator. Jego efektem była decyzja o zamknięciu inwestycji i sprzedaniu posiadanych pakietów udziałów w spółkach Nanostal Procesy oraz Graphene Solutions, odpowiednio za 300 tys. i 930 tys. zł. Powyższe transakcje zdecydowanie pozytywnie wpłynęły na wyniki I kwartału, również dzięki ujęciu w wynikach 100 proc. wartości dotacji, wykorzystanej na współfinansowanie ww. inwestycji.

Nasze plany dotyczące segmentu inwestycyjnego zakładają zrealizowanie w roku 2017 co najmniej trzech kolejnych dezinwestycji. W dniu 31 marca 2017 roku Świętokrzyski Inkubator Technologii zawarł przedwstępne umowy zbycia wszystkich posiadanych udziałów w trzech spółkach portfelowych za łączną kwotę 1,3 mln zł. Choć termin realizacji umów ustalono na 31 marca 2018 roku, Zarząd EBC Solictors dołoży wszelkich starań do ich wcześniejszego wypełnienia. Środki uzyskane ze sprzedaży zostaną przeznaczone na nowe inwestycje i wsparcie tych spółek portfelowych, które w ocenie Zarządu Grupy dają największe szanse na uzyskania wysokiego zwrotu z inwestycji.

Powodem do satysfakcji jest sukces kampanii crowdfundingu udziałowego spółek portfelowych Grupy, zorganizowanych na platformie FindFunds.pl. Spółki portfelowe Scabrosus oraz Red Dev Studio pozyskały łącznie blisko 410 tys. zł. Kwota tym bardziej zasługuje na uznanie, iż pochodzi od najbardziej wymagającej grupy uczestników rynku kapitałowego - inwestorów indywidualnych. Sukces obu kampanii utwierdził nas w przekonaniu, że dokonujemy właściwej selekcji spółek portfelowych oraz podkreślił atuty crowdfudningu udziałowego, jako sposobu na skuteczne posykiwanie środków na dalszy rozwój.

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

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.	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2017 - 31.03.2017
Suma bilansowa	37 185 115,05	34 468 666,48
Kapitał własny	8 052 979,57	11 903 373,92
Aktywa trwałe, w tym:	29 438 215,91	26 105 169,24
Długoterminowe aktywa finansowe	18 551 002,96	17 611 664,21
Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35
Aktywa obrotowe, w tym:	7 738 260,64	8 363 497,24
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	3 696 409,98	3 224 503,16
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 434 595,49	58 084,45
Należności krótkoterminowe	4 023 338,64	5 089 142,49
Zobowiązania długoterminowe	1 979 688,19	2 181 161,67
Zobowiązania krótkoterminowe	4 350 437,56	1 779 262,99
Przychody netto ze sprzedaży	768 330,59	302 201,33
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 39 265,99	704 836,30
Zysk/strata brutto	- 995 446,09	676 893,72
Zysk/strata netto	- 1 039 457,74	343 774,89

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 2017 r.

W I kw. 2017 r. Grupa EBC Solicitors S.A. zaksięgowała 302,2 tys. zł skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży, odnotowując 704,8 tys. zł zysku z działalności operacyjnej oraz 343,8 tys. zł zysku netto. Suma bilansowa Grupy na dzień 31.03.2017 r. wynosiła 34 468 tys. zł, wobec kapitałów własnych wynoszących 11 903 tys. zł

Kluczowy wpływ na osiągnięte w I kw. 2017 r. wyniki miała działalność inwestycyjna Grupy, w tym zbycie posiadanych udziałów w dwóch spółkach portfelowych, odpowiadających za:

- 36 proc. kapitału Nanostal-Procesy sp. z o.o., za kwotę 300 tys. zł,
- 44,96 proc. kapitału Graphene Solutions sp. z o.o., za kwotę 930 tys. zł.

Ze względu na stosowane zasady rachunkowości część uzyskanej ceny, odpowiadającej wartości dotacji na działalność inkubatorową, wykorzystanej do współfinansowania inwestycji w ww. podmioty, została w następstwie transakcji rozpoznana w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 1.037 tys. zł. Równocześnie zysk zrealizowany na transakcjach został ujęty w przychodach finansowych, jako zysk ze zbycia inwestycji. Obok zbycia udziałów w spółkach portfelowych Grupa EBC Solicitors w I kwartale zawarła umowę sprzedaży:

- 612 tys. akcji Blue Ocean Media S.A., reprezentujących 36 proc. kapitału zakładowego spółki, za kwotę 281 tys. zł

- 96 udziałów Red Dev Studio sp. z o.o., reprezentujących 48,98 proc. kapitału zakładowego spółki, za kwotę 1.140 tys. zł.

Łączny zysk ze zbycia inwestycji, rozpoznany w I kw. 2017 r., wyniósł 574,7 tys. zł.

Spadek skonsolidowanych przychodów Grupy wynikał z utraty kontroli, a tym samym zaprzestaniem konsolidacji metodą pełną spółek EastSideCapital S.A. oraz Stratego Doradztwo Księgowe S.A., które w pierwszych trzech miesiącach 2016 r. wypracowały istotną część przychodów Grupy. Równocześnie zaprzestanie konsolidacji wyników EastSideCapital powinno pozytywnie wpłynąć na rentowność działalności Grupy EBC Solicitors.

3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

EBC Solicitors S.A.	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2017-31.03.2017
Suma bilansowa	10 791 967,83	15 674 038,46
Kapitał własny	9 382 691,19	13 433 779,21
Aktywa trwałe, w tym:	7 669 415,66	11 558 784,22
Długoterminowe aktywa finansowe	6 865 691,12	10 897 105,36
Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35
Aktywa obrotowe, w tym:	3 122 552,17	4 115 254,24
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 141 106,56	2 898 114,46
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 341,26	50 512,05
Należności krótkoterminowe	969 899,99	1 167 717,08
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	826 326,69	1 727 962,42
Przychody netto ze sprzedaży	445 609,84	301 448,33
Zysk/strata na działalności operacyjnej	68 369,13	-95 074,99
Zysk/strata brutto	87 361,54	358 330,06
Zysk/strata netto	71 464,54	337 048,06

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 2017 r.

W I kw. 2017 r. EBC Solicitors S.A. osiągnęła 301,4 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, odnotowując 95 tys. zł straty z działalności operacyjnej oraz wypracowując 337 tys. zł zysku netto. Suma bilansowa Spółki na koniec I kwartału 2017 r. wynosiła 15.674,04 tys. zł, wobec 13.433,78 tys. zł kapitałów własnych Spółki.

Na wynik I kw. wpłynął zysk ze zbycia inwestycji w wysokości 440,2 tys. zł, osiągnięty na sprzedaży akcji spółki Blue Ocean Media oraz udziałów w Red Dev Studio.

II. Sprawozdanie Zarządu z działalności w I kwartale 2017 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.

1.2. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1/ Adam Osiński - Prezes Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą 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 Jarmiński - 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 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
Razem		**16.000.000**	**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 powiązanymi	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 powiązanymi	819.871	5,12	5,12
4.	Krzysztof Moska	814.209	5,09	5,09
5.	Pozostali	7.961.132	49,76	49,76
Razem		**16.000.000**	**100**	**100**

*podmiotem powiązanym z Adamem Osińskim jest Aspesi Investments Limited

2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w I kwartale 2017 r. 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 16 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 w I kwartale br. Grupa EBC Solicitors równolegle wspierała rozwój spółek rozwijanych w ramach inkubatorów EBC Incubators oraz Świętokrzyski Inkubator Technologii oraz dokonała przeglądu portfela inwestycji, decydując się na zakończenie części z projektów i sprzedaży udziałów w nich. Zaktualizowana strategia rozwoju działalności inkubatorowej zakłada dezinwestycji z tych spółek, które rozwijają się wolniej niż przewidywały to ich biznesplany lub wymagają dodatkowych nakładów finansowych na osiągnięcie celów założonych w pierwotnych biznesplanach.

W ramach optymalizacji portfela inwestycyjnego EBC Incubator zawarła 17 marca br. 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 31 marca br. 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. Decyzja o zbyciu udziałów i wyjściu z inwestycji w Graphene Solutions została podjęta przy uwzględnieniu sytuacji spółki, a w szczególności przy uwzględnieniu tego, że pomimo prowadzonych w tym kierunku działań Graphene Solutions nie pozyskała wkładu własnego niezbędnego do realizacji projektów badawczo-rozwojowych na które spółka ta uzyskała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, a tym samym nie była w stanie zawrzeć, a następnie przystąpić do realizacji umów o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju.

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.

Zgodnie z zawartymi umowami przedwstępnymi umowy przyrzeczone zbycia udziałów powinny zostać zawarte na żądanie którejkolwiek ze Stron złożone w terminie do dnia 31 marca 2018 r., przy czym Emitent będzie dążył do znacznie wcześniejszego zawarcia tych umów przyrzeczonych, niezwłocznie po uzyskaniu niezbędnych zgód na zawarcie transakcji, wynikających z umów spółek i umów inwestycyjnych. W wyniku zawarcia umów przyrzeczonych zbycia udziałów Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. zbędzie wszystkie posiadane udziały wymienionych powyżej spółek.

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.

W dniu 5 stycznia 2017 roku EBC Solicitors zbyła 612.000 akcji inkubatora, działającego wówczas pod firmą Blue Ocean Media, reprezentujących łącznie 36 proc. kapitału zakładowego tej spółki i 36 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, w zamian za łącznie 281.520 zł za wszystkie akcje. Zbycie nastąpiło w ramach transakcji zawartych na rynku NewConnect. Po dokonaniu transakcji EBC Solicitors posiadało łącznie 85.170 akcji dzisiejszego Pixel Venture Capital reprezentujących łącznie 5,01 proc. kapitału zakładowego tej spółki i 5,01 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Plany EBC Solicitors wobec Pixel Venture Capital zaprezentowane m.in. w raporcie bieżącym ESPI nr 50/2016, nie uległy zmianie. Zbycie akcji stanowiło jedynie przejaw wykorzystania okazji do (1) odnotowania dodatniego wyniku na inwestycji w Pixel Venture Capital (EBC Solicitors nabyło zbywane akcje po cenie 36 gr / 1 akcja, wobec 46 gr/akcja uzyskanych w ramach niniejszych transakcji) oraz (2) pozyskania nowych akcjonariuszy dla tej spółki, co, w ocenie Zarządu EBC Solicitors, może mieć istotne, pozytywne znaczenie dla kurs jej akcji oraz wyników emisji akcji w ramach prawa poboru.

W dniu 16 stycznia br. EBC Solicitors otrzymał nieodwołalną ofertę objęcia 3.400.000 akcji serii D Pixel Venture Capital. Cena emisyjna oferowanych akcji to 44 gr za każdą poszczególną akcję. Oferta ta była nieodwołalna i ważna do dnia 31 maja 2017 roku. EBC zamierza objąć akcje serii D Pixel Venture Capital S.A., tak aby łącznie z posiadanymi obecnie akcjami, dysponować pakietem akcji tej spółki reprezentującym łącznie więcej niż 50 proc. kapitału zakładowego tej spółki i 50 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu tej półki.

EBC Solicitors planuje opłacenie ceny emisyjnej z tytułu objęcia 1.818.182 akcji serii D Pixel Venture Capital poprzez potrącenie z ceną zbycia udziałów Red Dev Studio sp. z o.o, zgodnie z umową zawartą 24 lutego br. Na mocy umowy z Pixel Venture Capital EBC Solicitors zbyło na rzecz Blue Ocean Media 96 udziałów w kapitale zakładowym Red Dev Studio sp. z o.o., reprezentujących 48,98 proc. kapitału zakładowego Red Dev Studio.

Udziały w Red Dev Studio zostały zbyte za cenę wynoszącą 1.140.000 zł, z czego kwota 800.000,08 zł zostanie potracona z kwotą jaką Emitent zobowiązany będzie zapłacić Blue Ocean Media z tytułu ceny emisyjnej 1.818.182 akcji serii Pixel Venture Capital S.A.

16 marca 2017 roku EBC Solicitors zawarł umowę inwestycyjną z KSI.pl sp. z o.o. z oraz dwoma osobami fizycznymi, której przedmiotem jest ustalenie zasad zawiązania i wspólnego rozwijania spółki zajmującej się tworzeniem gier komputerowych.

W ramach przedmiotowej umowy inwestycyjnej strony zobowiązały się do zawiązania spółki ograniczoną odpowiedzialnością zajmującej się tworzeniem gier komputerowych z kapitałem zakładowym w wysokości 250.000 zł, przy czym:

- KSI.pl zobowiązała się do wniesienia do tej spółki zorganizowanej części przedsiębiorstwa KSI.pl sp. z o.o. zajmującej się tworzeniem gier komputerowych,
- EBC Solicitors zobowiązał się do wniesienia wkładu pieniężnego w wysokości 400.000 zł (czterysta tysięcy złotych) w zamian za udziały reprezentujące 40 proc. (czterdzieści procent) w kapitale zakładowym spółki,
- osoby fizyczne, mające kluczowe kompetencje w zakresie tworzenia gier komputerowych, zobowiązały się wnieść łączny wkład w wysokości 25.000 zł (dwadzieścia piec tysięcy złotych) w zamian za

udziały reprezentujące łącznie 10 proc. (dziesięć procent) w kapitale zakładowym spółki oraz zobowiązały się do wykonywania całej aktywności zawodowej wyłącznie w ramach spółki.

Zorganizowana część przedsiębiorstwa KSI.pl sp. z o.o., która zgodnie z umową miała zostać wniesiona do nowej spółki z udziałem EBC Solicitors, obejmuje składniki majątkowe przeznaczone do produkcji i dystrybucji gier mobilnych i komputerowych. W szczególności, ale nie wyłącznie, aport obejmuje:

- umowy z czteroosobowym zespołem twórców gier,
- autorskie prawa majątkowe do wszystkich gier stworzonych przez cały okres istnienia KSI.pl sp z o.o.
- autorskie prawa majątkowe do mechanizmów wykorzystywanych w grach i aplikacjach mobilnych,
- autorskie prawa majątkowe do wszystkich projektów i prototypów gier stworzonych przez cały okres istnienia KSI.pl sp. z o.o.
- prawa z umowy z GRUPA GRAM sp z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa w roku 2016 KSI.pl sp. z o.o. uzyskała przychody w wysokości ok. 100 tys. zł z produkcji gier reklamowych i gier tworzonych na zlecenie podmiotów trzecich. Planowane w biznesplanie nowej spółki przychody z produkcji i dystrybucji gier w roku 2017 wynoszą 252 tys. zł, z tego ok. 150 tys. zł to przychody z realizowanej już umowy z GRUPA GRAM sp z o.o. Spółka będzie przy tym systematycznie dążyć do zmniejszenia udziału przychodów z produkcji gier reklamowych i gier tworzonych na zlecenie w całości przychodów z tytułu produkcji i sprzedaży gier. Zgodnie z biznesplanem stanowiącym załącznik do umowy inwestycyjnej przychody spółki w roku 2018 powinny wynieść 1.670 zł przy zysku netto na poziomie 820 tys. zł. Realizując postanowienia powyższej umowy 3 kwietnia zawarta została umowa spółki pod firmą Turtle Team sp. z o.o., natomiast w dniu 12 maja 2017 r. Turtle Team sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Krajowy Rejestr Sądowy.

EBC Solicitors planuje zbycie wszystkich posiadanych udziałów w Turtle Team sp. z o.o. na rzecz Pixel Venture Capital S.A. i potrącenie kwoty uzyskanej ze zbycia udziałów z ceną emisyjną akcji serii D.

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.

15 marca 2017 r. EBC Solicitors uzyskało informację, że w wyniku oceny dokonanej przez panel odwoławczy projekt złożony przez konsorcjum pod przewodnictwem KSI.pl sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z udziałem Emitenta 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" został zakwalifikowany do otrzymania grantu w wysokości 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 zostanie spółka celowa - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - w której KSI.pl oraz Emitent obejmą po 50 proc. udziałów.

Całkowita wartość (budżet) projektu to 11.310.741 zł.

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

Grant jest udzielany 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 Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBR").

Zarząd Emitenta informuje, że w związku z faktem, że opisany powyżej projekt został zakwalifikowany do otrzymania grantu w wyniku procedury odwoławczej grant może zostać przyznany pod warunkiem dostępności środków, przy czym NCBR poinformowało, że zawnioskuje do właściwej instytucji o zwiększenie kwoty środków przeznaczonych na granty. Oznacza to, że warunkiem koniecznym otrzymania przedmiotowego grantu przez konsorcjum z udziałem Emitenta jest pozyskanie przez NCBR dodatkowych środków przeznaczonych na ten grant.

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

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzą następujące podmioty zależne:

1. EBC Incubator sp. z o.o.;
2. EBC SeedFund Limited;
3. Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.;

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

Emitent aktualnie posiada 100 udziałów EBC Incubator sp. z o.o., reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego oraz 100 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 14 spółkach portfelowych:

Zarząd

1/ Magdalena Grzybowska - Prezes Zarządu

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 2017 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 2017 roku EBC Incubator sp. z o.o. przygotował strategię komunikacyjną pomiędzy spółkami portfelowymi, głównie poprzez wydawanie newstlettera, co ma na celu wykorzystanie efektów synergii wykonywanych przez spółki

Ponadto, w dniu 17 marca 2017 roku EBC Incubator zawarła umowę zbycia 360 udziałów Nanostal-Procesy sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, reprezentujących 36 proc. kapitału zakładowego oraz 36 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników Nanostal-Procesy sp. z o.o. w zamian za łączną cenę w wysokości 300.000 zł. W wyniku przedmiotowej umowy EBC Incubator sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane udziały Nanostal-Procesy sp. z o.o.

EBC Seedfund Limited - informacje podstawowe

EBC Seedfund Limited jest wehikułem 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, 2nd Floor, Flat/Office 22, Strovolos, P.C. 2064, Nikozja, Cypr
Nr wpisu	HE 276721

Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. - informacje podstawowe

W wyniku transakcji zakupu akcji Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii S.A, zawartej w ostatnim kwartale 2016 roku, udział Grupy EBC Solicitors w kapitale zakładowym tej spółki wzrósł do 54,82 proc., podczas gdy udział głosach 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	biuro@switsa.pl
WWW	www.switsa.pl
NIP	718 20 85 039
REGON	200222332
KRS	0000385208

Najważniejsze wydarzenia mające miejsce w I kwartale 2017 r.

W I kwartale Świętokrzyski Inkubator Technologii koncentrował się na aktywnej współpracy z zarządami spółek portfelowych w celu osiągnięcia przez zakładanych wyników finansowych.
Ponadto, w dniu 31 marca 2017 roku Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. z siedzibą w Kielcach, zawarła przedwstępne umowy zbycia wszystkich posiadanych udziałów:

- 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.

W dniu 31 marca 2017 roku Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. zawarła umowę zbycia 1.749 udziałów Graphene Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, reprezentujących 44,96 proc. kapitału zakładowego Graphene Solutions sp. z o.o. oraz 44,96 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników Graphene Solutions z o.o. w zamian za łączną cenę w wysokości 930.000 zł. W wyniku przedmiotowej umowy Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. zbył wszystkie posiadane udziały Graphene Solutions sp. z o.o.

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

EBC Solicitors S.A. zatrudnia 5 osób, 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 I kwartał 2017 r.

1. Jednostkowy bilans

Pozycja	Stan na dzień 31.03.2016 r.	Stan na dzień 31.03.2017 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	7 669 415,66	11 558 784,22
I. Wartości niematerialne i prawne	416 972,64	288 673,44
II. Rzeczowe aktywa trwałe	31 947,46	18 200,98
III. Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35
IV. Inwestycje długoterminowe	6 865 691,12	10 897 105,36
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 760,09	31 760,09
B. Aktywa obrotowe	3 122 552,17	4 115 254,24
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	969 899,99	1 167 717,08
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 141 106,56	2 898 114,46
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 545,62	49 422,70
Aktywa razem	10 791 967,83	15 674 038,46
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	9 382 691,19	13 433 779,21
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 200 000,00	1 600 000,00
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	7 141 771,19	11 111 226,65
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	969 455,46	385 504,50
VIII. Zysk (strata) netto	71 464,54	337 048,06
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 409 276,64	2 240 259,25
I. Rezerwy na zobowiązania	359 662,89	359 662,89
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	826 326,69	1 727 962,42
IV. Rozliczenia międzyokresowe	223 287,06	152 633,94
Pasywa razem	10 791 967,83	15 674 038,46

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Pozycja	Narastająco od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	Narastająco od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	445 609,84	301 448,33
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	445 609,84	301 448,33
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	377 939,02	347 549,31
I. Amortyzacja	35 596,46	35 511,42
II. Zużycie materiałów i energii	7 118,83	4 851,15
III. Usługi obce	270 594,55	216 180,22
IV. Podatki i opłaty	1 490,88	1 318,00
V. Wynagrodzenia	41 710,89	70 426,64
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 555,57	19 261,88
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 871,84	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	67 670,82	-46 100,98
D. Pozostałe przychody operacyjne	57 664,13	75 205,26
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	17 663,28	17 663,28
III. Inne przychody operacyjne	40 000,85	57 541,98
E. Pozostałe koszty operacyjne	56 965,82	124 179,27
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	56 965,82	124 179,27
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	68 369,13	-95 074,99
G. Przychody finansowe	35 578,27	479 020,73
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	3 045,86	33,41
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	440 170,29
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	32 045,75	38 816,06
V. Inne	486,66	0,97
H. Koszty finansowe	16 585,86	25 615,68
I. Odsetki	8 952,66	13 619,33
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	7 633,20	11 996,35

I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	87 361,54	358 330,06
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	87 361,54	358 330,06
L. Podatek dochodowy	15 897,00	21 282,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	71 464,54	337 048,06

3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	Narastająco od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	Narastająco od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	71 464,54	337 048,06
II. Korekty razem	-254 725,26	-237 088,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-183 260,72	99 959,38
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	301 185,00	571 101,51
II. Wydatki	240 085,04	173 500,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	61 099,96	397 601,51
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	289 350,00
II. Wydatki	0,01	789 900,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-0,01	-500 550,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-122 160,77	-2 989,11
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-122 160,77	-2 989,11
F. Środki pieniężne na początek okresu	129 502,03	53 501,16
G. Środki pieniężne na koniec okresu	7 341,26	50 512,05

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Pozycja	Narastająco od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	Narastająco od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 311 226,65	12 998 516,05
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 311 226,65	12 998 516,05
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 382 691,19	13 433 779,21
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 382 691,19	13 433 779,21

IV. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r.

1. Skonsolidowany bilans

Pozycja	Stan na dzień 31.03.2016 r.	Stan na dzień 31.03.2017 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	29 438 215,91	26 105 169,24
I. Wartości niematerialne i prawne	5 428 217,26	4 016 014,42
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 011 443,79	4 082 255,82
III. Rzeczowe aktywa trwałe	31 947,46	21 642,92
IV. Należności długoterminowe	323 044,35	323 044,35
V. Inwestycje długoterminowe	18 551 002,96	17 611 664,21
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92 560,09	50 547,52
B. Aktywa obrotowe	7 738 260,64	8 363 497,24
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	4 023 338,64	5 089 142,49
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 696 409,98	3 224 503,16
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 512,02	49 851,59
Aktywa razem	37 185 115,05	34 468 666,48
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	8 052 979,57	11 903 373,92
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 200 000,00	1 600 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 141 771,19	11 111 226,65
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	746 293,31	- 1 287 177,79
VII. Zysk (strata) netto	- 1 039 457,74	343 774,89
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B. Kapitał mniejszości	3 124 138,62	- 8 977,32
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 007 996,86	22 574 269,88
I. Rezerwy na zobowiązania	360 283,89	963 482,89
II. Zobowiązania długoterminowe	1 979 688,19	2 181 161,67
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 350 437,56	1 779 262,99
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19 317 587,22	17 650 362,33
Pasywa razem	37 185 115,05	34 468 666,48

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Pozycja	Za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017 r.	Za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	302 201,33	768 330,59
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	302 201,33	768 330,59
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	568 156,57	854 685,82
I. Amortyzacja	113 823,80	138 000,47
II. Zużycie materiałów i energii	8 041,92	22 908,56
III. Usługi obce	283 957,01	430 976,39
IV. Podatki i opłaty	1 342,40	2 534,22
V. Wynagrodzenia	127 660,31	206 821,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32 560,71	45 258,40
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	770,42	8 186,30
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 265 955,24	- 86 355,23
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 094 971,67	109 859,77
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	1 037 429,30	42 313,29
III. Inne przychody operacyjne	57 542,37	67 546,48
E. Pozostałe koszty operacyjne	124 180,13	62 770,53
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	124 180,13	62 770,53
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	704 836,30	- 39 265,99
G. Przychody finansowe	617 104,58	42 411,26
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki	3 592,26	41 907,60
III. Zysk ze zbycia inwestycji	574 695,29	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	38 816,06	-
V. Inne	0,97	503,66
H. Koszty finansowe	83 792,65	47 515,02
I. Odsetki	71 796,30	25 981,82
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	11 996,35	21 533,20
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 238 148,23	- 44 369,75

K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
L. Odpis wartości firmy	239 879,17	80 531,61
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	239 879,17	80 531,61
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	- 321 375,34	- 870 544,74
O. Zysk (strata) brutto (I±J)	676 893,72	- 995 446,09
P. Podatek dochodowy	21 282,00	25 397,00
I. Część bieżąca	21 282,00	25 397,00
II. Część odroczona	-	-
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
R. Zyski (straty) mniejszości	311 836,83	18 614,65
S. Zysk (strata) netto	343 774,89	- 1 039 457,74

3. **Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Pozycja	Za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017 r.	Za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	343 774,89	- 1 039 457,74
II. Korekty razem	- 1 769 167,36	809 992,64
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 1 425 392,47	- 229 465,10
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 801 101,51	1 323 511,93
II. Wydatki	173 500,00	1 665 585,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 627 601,51	- 342 073,11
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	289 350,00	2 846 821,04
II. Wydatki	889 900,00	2 348 929,16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 600 550,00	497 891,88
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	- 398 340,96	- 73 646,33
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 398 340,96	- 73 646,33
F. Środki pieniężne na początek okresu	456 425,41	1 508 241,82
G. Środki pieniężne na koniec okresu	58 084,45	1 385 916,37

4. **Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym**

Pozycja	Za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017 r.	Za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017 r.	Za okres 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)	11 589 473,36	11 589 473,36	9 008 874,39	9 008 874,39
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 589 473,36	11 589 473,36	9 008 874,39	9 008 874,39
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 303 373,92	12 303 373,92	8 052 979,57	8 052 979,57
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 303 373,92	12 303 373,92	8 052 979,57	8 052 979,57

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

Wyłączeniu 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.

Wyłączeniu 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 wytworzenie
c) produkty gotowe - w rzeczywistym koszcie wytworzenie
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 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.

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.