

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ATHOS VENTURE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA

III KWARTAŁ ROKU 2016



Warszawa, 14.11.2016 r.

Raport Athos Venture Capital S.A. za III kwartał roku 2016 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

| | |
|-------------------|---|
| Nazwa (firma): | Athos Venture Capital Spółka Akcyjna |
| Kraj: | Polska |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | 00-074 Warszawa, ul. Trębacka 4 |
| Numer KRS: | 0000428831 |
| Oznaczenie Sądu: | Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Kapitał zakładowy | 10.278.715,70 zł. |
| REGON: | 200715224 |
| NIP: | 8442350729 |
| Telefon/fax: | + 48 56 470 12 40 |
| Poczta e-mail: | biuro@cdesa.pl |
| Strona www: | www.cdesa.pl |
| Zarząd | Prezes Zarządu – Cezary Jasiński Członek Zarządu – Bogumił Siwczuk |
| Rada Nadzorcza | Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Barbara Joanna Wiaderek Członek Rady Nadzorczej – Anna Trocka Członek Rady Nadzorczej – Krystian Andrzej Fuja Członek Rady Nadzorczej – Przemysław Romanowicz Członek Rady Nadzorczej – Aleksander Szalecki Członek Rady Nadzorczej – Piotr Mikołajczyk |

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

| Wyszczególnienie | Stan na 30.09.2016 | Stan na 30.09.2015 |
|--|----------------------|---------------------|
| AKTYWA | | |
| A. AKTYWA TRWAŁE | 1 088 010,93 | 1 655 263,16 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 537 151,25 | 674 296,25 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 380 568,85 | 378 514,19 |
| III. Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 103 962,52 | 602 094,52 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 66 328,31 | 358,20 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 10 677 442,47 | 1 173 367,97 |
| I. Zapasy | 0,00 | 0,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 284 502,64 | 155 889,87 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 10 377 833,12 | 1 011 326,34 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 15 106,71 | 6 151,76 |
| AKTYWA RAZEM: | 11 765 453,40 | 2 828 631,13 |

| Wyszczególnienie | Stan na 30.09.2016 | Stan na 30.09.2015 |
|--|----------------------|---------------------|
| PASYWA | | |
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 10 840 004,19 | 1 371 297,31 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 10 278 715,70 | 520 000,00 |
| 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 | 1 053 242,46 | 9 711 880,96 |
| 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 | -161 390,08 | 0,00 |
| VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego | -330 563,89 | -8 860 583,65 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ. | 925 449,21 | 1 457 333,82 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 68 647,95 | 0,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 125 817,46 | 505 817,46 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 348 581,72 | 531 752,97 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 382 402,08 | 419 763,39 |
| PASYWA RAZEM: | 11 765 453,40 | 2 828 631,13 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

| Wyszczególnienie | Od 01.07.2016 do 30.09.2016 | Od 01.07.2015 do 30.09.2015 | Narastająco Od 01.01.2016 do 30.09.2016 | Narastająco Od 01.01.2015 do 30.09.2015 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|---|---|
| A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, | 0,00 | 169 889,47 | 0,00 | 692 608,94 |
| <i>w tym: od jednostek powiązanych</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 0,00 | 169 889,47 | 0,00 | 692 608,94 |
| 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 | 117 565,92 | 241 279,62 | 402 889,49 | 758 072,88 |
| I. Amortyzacja | 60 386,39 | 22 822,08 | 200 665,49 | 24 986,88 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 5 807,31 | 6 060,63 | 20 033,92 | 14 430,06 |
| III. Usługi obce | 35 083,31 | 199 795,96 | 90 430,39 | 580 811,69 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | 7 313,00 | 2 647,07 | 53 474,55 | 102 799,84 |
| <i>- podatek akcyzowy</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Wynagrodzenia | 6 745,36 | 7 560,62 | 30 707,17 | 26 029,48 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 641,25 | 1 452,26 | 641,25 | 4 124,32 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 1 589,30 | 941,00 | 6 936,72 | 4 890,61 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. Wynik ze sprzedaży (A-B) | -117 565,92 | -71 390,15 | -402 889,49 | -65 463,94 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 29 514,70 | 38 942,71 | 83 255,55 | 53 456,30 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 30 081,30 | 0,00 | 30 081,30 |
| II. Dotacje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne przychody operacyjne | 29 514,70 | 8 861,41 | 83 255,55 | 23 375,00 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 9 146,88 | 1,26 | 19 276,01 | 833,59 |
| 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 | 9 146,88 | 1,26 | 19 276,01 | 833,59 |
| F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E) | -97 198,10 | -32 448,70 | -338 909,95 | -12 841,23 |
| G. Przychody finansowe | 17 541,53 | 1 297 354,15 | 682 907,79 | 10 730 733,69 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <i>- od jednostek powiązanych</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: | 12 941,53 | 7,70 | 65 100,20 | 32,51 |
| <i>- od jednostek powiązanych</i> | 0,00 | 7,70 | 0,00 | 32,51 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 1 188 118,70 | 67 807,59 | 10 621 473,43 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 109 227,75 | 0,00 | 109 227,75 |

| | | | | |
|--|-------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|
| V. Inne | 4 600,00 | 0,00 | 550 000,00 | 0,00 |
| H. Koszty finansowe | -1 200,96 | 1 342 963,04 | 674 561,73 | 21 425 285,97 |
| I. Odsetki, w tym: | 0,44 | 161,78 | 523,45 | 11 461,83 |
| - dla jednostek powiązanych | 0,00 | 161,68 | 0,00 | 161,68 |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 1 342 801,26 | 32 324,58 | 9 890 722,44 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | -1 201,40 | 0,00 | 111 763,70 | 11 523 101,70 |
| IV. Inne | 0,00 | 0,00 | 529 950,00 | 0,00 |
| I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H) | -78 455,61 | -78 057,59 | -330 563,89 | -10 707 393,51 |
| 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. Wynik brutto (I+/-J) | -78 455,61 | -78 057,59 | -330 563,89 | -10 707 393,51 |
| L. Podatek dochodowy | 0,00 | 35 150,00 | 0,00 | 155,206,00 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 00,00 | 0,00 | -2 002 015,86 |
| N. Wynik netto (K-L-M) | -78 455,61 | -78 057,59 | -330 563,89 | -8 860 583,65 |

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

| Wyszczególnienie | Od 01.07.2016 do 30.09.2016 | Od 01.07.2015 do 30.09.2015 | Od 01.01.2016 do 30.09.2016 | Od 01.01.2015 do 30.09.2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PRZEPLYWY ŚRODKÓW | | | | |
| A. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | -78 455,61 | -78 057,59 | -330 563,89 | -8 860 583,65 |
| II. Korekty razem | 12 202,64 | 90 235,11 | 132 862,21 | 8 563 092,38 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II) | -66 252,97 | 12 177,52 | -197 701,68 | -297 491,27 |
| PRZEPLYWY ŚRODKÓW | | | | |
| B. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| I. Wpływy | 0,00 | 1 396 943,90 | 317 807,59 | 10 829 798,63 |
| II. Wydatki | 0,00 | 1 102 836,53 | 163 694,59 | 10 400 076,80 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 0,00 | 294 107,37 | 154 113,00 | 429 721,83 |
| PRZEPLYWY ŚRODKÓW | | | | |
| C. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| I. Wpływy | 0,00 | 93 616,97 | 119 443,28 | 165 639,41 |
| II. Wydatki | 18 762,27 | 159 511,17 | 56 286,81 | 399 676,70 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -18 762,27 | -65 894,20 | 63 156,47 | -234 037,29 |
| D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III) | -85 015,24 | -240 390,69 | 19 567,79 | -101 806,73 |
| E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | | | | |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 10 204 343,00 | 167 802,35 | 10 099 759,97 | 509 999,77 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D) | 10 119 327,76 | 408 193,04 | 10 119 327,76 | 408 193,04 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

| Wyszczególnienie | Od 01.01.2016 do 30.09.2016 | Od 01.01.2015 do 30.09.2015 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 10 278 715,70 | 10 231 880,96 |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach | 10 278 715,70 | 10 231 880,96 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 10 840 004,19 | 1 371 297,31 |
| III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 0,00 | 0,00 |

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte zasady rachunkowości.

1. Raport kwartalny spółki Athos Venture Capital S.A. za III kwartał 2016 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.
2. Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:
 - Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect";
 - Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (t.j. Dz. U. z 2013 r., poz. 330, ze zm.) oraz Załącznikiem nr 1 do tej ustawy „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w art. 45 ustawy, dla innych jednostek niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji”.
3. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy podzielony na okresy sprawozdawcze odpowiadające poszczególnym miesiącom w roku obrotowym.
4. Spośród fakultatywnych metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są metody ujęte w polityce rachunkowości obowiązującej w Spółce. Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie o rachunkowości, w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości.
5. Rachunek zysków i strat jest sporządzony w wersji porównawczej.
6. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.
7. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski.
8. Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 lipca 2016 r. do 30 września 2016 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r.
9. Dla lepszej prezentacji danych Spółka skorygowała stosowane zasady (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2013 roku. Wartości, które teraz prezentowane są w pozycji III i IV przychodów finansowych oraz II i III kosztów finansowych, wcześniej prezentowane były w pozycji „inne” odpowiednio przychodów i kosztów finansowych.
10. Dla potrzeb ujmowania w księgach środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka przyjęła następujące ustalenia:
 - składniki majątku o wartości początkowej powyżej 3.500 zł spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Do dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka stosuje stawki przewidziane w Wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiących załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przy zastosowaniu metody liniowej.
 - składniki majątku od 1.000 zł do 3.500 zł spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Od tego rodzaju

składników majątku spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych w miesiącu przyjęcia do używania.

- składniki majątku o wartości początkowej poniżej 1000 zł spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.
- 11. Środki trwałe w leasingu operacyjnym, spełniające ustawowe kryteria określone w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości, bilansowo przedstawione są jako leasing finansowy.
- 12. Stany i rozchody, krótkoterminowych aktywów finansowych /akcje i udziały/ objęte szczegółową ewidencją ilościowo-wartościową Spółka wycenia w cenach zakupu ustalonych przy zastosowaniu metody FIFO.
- 13. Krótkoterminowe aktywa finansowe: akcje notowane na GPW wyceniane są według cen rynkowych. Obligatoryjna kwartalna aktualizacja wyceny tych aktywów, wynika z obowiązku raportowania na rynku NewConnect.
- 14. Krótkoterminowe aktywa finansowe: akcje spółek akcyjnych w trakcie wejścia na rynek giełdowy wyceniane są po cenach zakupu, a nie po cenach emisji pierwotnych według DCF (discounted cash flow, tj. zdyskontowanych przepływów pieniężnych), jakie są w dokumentach informacyjnych, dopóki nie są dopuszczone do obrotu.
- 15. Spadek lub wzrost wartości krótkoterminowych aktywów finansowych odnosi się w przychody bądź koszty finansowe.
- 16. Realizacja inwestycji z tytułu instrumentów finansowych Spółka wykazuje w pozycji inne przychody i koszty finansowe.
- 17. Nie kompensuje się ze sobą rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W III kwartale 2016 roku Emitent kontynuował działania związane z wprowadzeniem akcji serii G do obrotu na rynku NewConnect. Do dnia publikacji niniejszego raportu akcje serii G nie zostały wprowadzone do obrotu, jednakże Emitent jest w stałym kontakcie z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i podejmuje wszelkie niezbędne czynności w celu doprowadzenia do wprowadzenia akcji serii G do obrotu. Jednocześnie Emitent wskazuje, że na początku IV kwartału 2016 r. – w dniu 05.10.2016 r. – Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wydał uchwałę w sprawie skreślenia spółki IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z listy Autoryzowanych Doradców oraz zawieszenia prawa do działania w charakterze Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect. Spółka IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta, w związku z czym Emitent czeka na uprawomocnienie się tej uchwały w celu podjęcia dalszych czynności związanych z procedurą wprowadzenia akcji serii G do obrotu. Emitent wskazuje, że prowadzi rozmowy z innymi Autoryzowanymi Doradcami, ale jakiegokolwiek działania będzie mógł podjąć po uprawomocnieniu się ww. uchwały.

Ponadto, w III kwartale 2016 roku Emitent kontynuował działania mające na celu realizację działalności inwestycyjnej w spółki we wczesnym stadium rozwoju, tzw. venture capital. Spółka ma świadomość, że zarówno w Polsce jak i w całej Europie występuje luka kapitałowa, polegająca na braku inwestycji i problemie w pozyskaniu środków na projekty w kwocie do 1,5 mln EUR, która jest szczególnie dotkliwa w obszarze nowych technologii. Wynika to z faktu, że inwestycje tego typu charakteryzują się wyższym poziomem ryzyka niż inwestycje w spółki dojrzałe, o ugruntowanej pozycji rynkowej. Wyższe ryzyko znacznie utrudnia możliwość pozyskania finansowania z funduszy inwestycyjnych lub banków. Powoduje to że koszt pozyskania środków do kwoty 1,5 mln EUR albo w ogóle nie jest możliwy, albo koszt jego pozyskania jest nieproporcjonalnie wysoki w stosunku do korzyści jakie spółka może osiągnąć. Emitent zamierza wykorzystać tę sytuację i angażować się finansowo w tego typu podmioty. Emitent zaznacza, że nie będzie inwestować w każdy podmiot potrzebujący zaangażowania kapitałowego do kwoty 1,5 mln EUR a tylko w podmioty, które w ocenie Spółki będą atrakcyjne finansowo i które będą zapewniać optymalną dynamikę zwrotu z inwestycji. Spółka zamierza inwestować przede wszystkim w podmioty z sektora nowych technologii, ale nie wyklucza inwestycji również w podmioty z innych branż, o ile takie inwestycje będą dawały możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnej stopy zwrotu z inwestycji. Spółka pozyskała środki na inwestycje w przedmiotowe podmioty w drodze emisji akcji serii G. Dodatkowo, Spółka nie wyklucza ubiegania się o dodatkowe środki finansowe z funduszy unijnych.

W trzecim kwartale 2016 r. doszło do zmiany w składzie osobowym Zarządu Emitenta. Rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Paweł Jankowski, a Rada Nadzorcza powołała na funkcję Prezesa Zarządu Cezarego Jasińskiego. Spółka czeka na wpis tych zmian do rejestru przedsiębiorców.

W okresie obejmującym trzeci kwartał 2016 r., Spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 78.455,61 zł, a narastająco od początku roku 330.563,89 zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego była to strata rządu 78.057,59 zł, a narastająco 8.860.583,65 zł. Znaczny wpływ na wynik finansowy miała mniejsza aktywność finansowa Emitenta od początku 2016 r., spowodowana skupieniem uwagi na poszukiwaniu podmiotów inwestycyjnych, w które Emitent mógłby zainwestować.

Suma bilansowa na koniec omawianego okresu wyniosła 11.765.453,40 zł, co w odniesieniu do 30 września 2015 roku, stanowi ponad 3-krotny wzrost tej wartości, która wyniosła wówczas 2.828.631,13 zł. Zwiększenie wartości sumy bilansowej w głównej mierze wynika z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, w wyniku której Emitent pozyskał 9.758.715,70 zł. Łączne koszty przeprowadzenia emisji akcji serii G wyniosły ok. 84.000,00 zł. Zarząd podkreśla, iż zgromadzone na koniec analizowanego okresu środki pieniężne w kwocie ponad 10 mln zł świadczą o dobrej kondycji oraz stabilnej pozycji finansowej, dzięki czemu Emitent będzie mógł realizować założone cele związane z rozwojem Spółki, głównie poprzez działalność inwestycyjną w podmioty we wczesnym stadium rozwoju. Emitent wstrzymuje się z podjęciem zdecydowanych działań w tą działalność do czasu zakończenia procedury wprowadzenia akcji serii G do obrotu na rynku NewConnect.

IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2016.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Po zakończeniu działań związanych z realizacją projektu objętego dofinansowaniem w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 8.2) Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B, który został zakończony w IV kwartale 2015 r., Emitent poszukuje nowych możliwości inwestycyjnych, przy realizacji których możliwe będzie uzyskanie dotacji, w szczególności w zakresie działalności inwestycyjnej w spółki we wczesnym stadium rozwoju. Emitent kontynuuje poszukiwania podmiotów spełniających jego oczekiwania, a w przypadku zawarcia umowy, właściwą informację przekaze odpowiednim raportem.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent jest udziałowcem zarejestrowanej w Londynie spółki Economic Advice Centre UK Limited w skrócie EAC UK Ltd., o kapitale zakładowym równym 100 GBP, w której Athos Venture Capital Spółka Akcyjna (dawniej: CDE S.A.) posiada 51% udziałów. Pozostałe 49% udziałów posiada MTA Property Maintenance Ltd. Celem działalności Spółki jest poszukiwanie inwestorów, a także pozyskiwanie kapitałów dla projektów krajowych oraz zagranicznych.

Spółka CDE Rating sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu jest podmiotem w 100 % zależnym od Athos Venture Capital Spółka Akcyjna. CDE Rating sp. z o.o. docelowo miała ubiegać się o wpis na listę agencji ratingowych w Unii Europejskiej, jednakże w związku ze znacznymi kosztami wpisu oraz jego utrzymania, procedura została zawieszona do odwołania. W trzecim kwartale 2016 roku CDE Rating Sp. z o.o. skupiła się na poszukiwaniu klientów zainteresowanych wystawianiem prywatnych opinii finansowo-ekonomicznych, wykonanych na

indywidualne zamówienie i wyłącznie na potrzeby danego klienta. W obliczu zmiennych warunków rynkowych, niekorzystnie wpływających na zdobywanie nowych relacji biznesowych, CDE Rating sp. z o.o. poszukuje innych możliwości rozwoju działalności w branży finansowej. W trzecim kwartale 2016 r. nie doszło do podpisania żadnej umowy przez CDE Rating sp. z o.o. W przypadku dalszego braku osiągnięcia przychodów przez CDE Rating sp. z o.o., Athos Venture Capital S.A. nie wyklucza zbycia posiadanych przez siebie udziałów w CDE Rating sp. z o.o.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości.

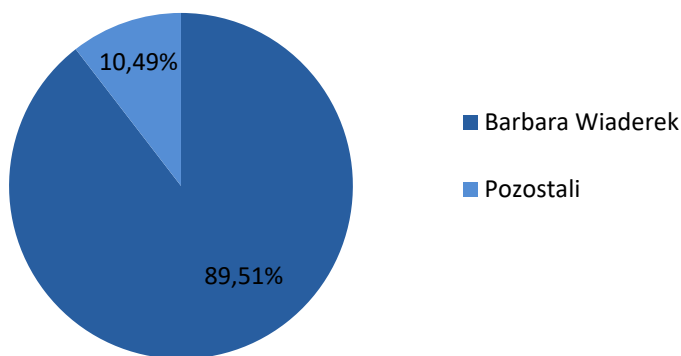
IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Struktura akcjonariatu Spółki z uwidocznieniem Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów:

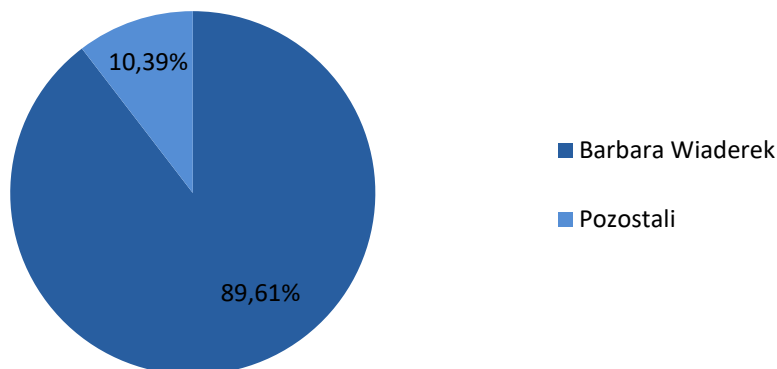
| Akcjonariat | razem akcji | % akcji | Liczba głosów | % głosów |
|------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| Barbara Wiaderek | 92 000 000 | 89,51% | 93 000 000 | 89,61% |
| Pozostali | 10 787 157 | 10,49% | 10 787 157 | 10,39% |
| Razem | 102 787 157 | 100,00% | 103 787 157 | 100,00% |

Dane na 14.11.2016 r.

Udział w kapitale zakładowym



Udział w głosach



X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W celu minimalizacji stałych kosztów Emitent przy realizacji działalności korzysta z outsourcingu, dlatego też Spółka zatrudnia na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło lub w innej formie 4 osoby.

| <i>Forma zatrudnienia</i> | <i>Liczba zatrudnionych</i> | <i>Liczba pełnych etatów</i> |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| <i>Umowa o pracę</i> | <i>2</i> | <i>2</i> |
| <i>Umowa o dzieło, zlecenie i inne</i> | <i>3</i> | <i>----</i> |

Dane na koniec III kwartału 2016 r.

Warszawa, dnia 14.11.2016 r.

Prezes Zarządu

Cezary Jasiński

Członek Zarządu

Bogumił Siwczuk