

# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ATHOS VENTURE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA

---

---

III KWARTAŁ ROKU 2017



Warszawa, 14.11.2017 r.

Raport Athos Venture Capital S.A. za III kwartał roku 2017 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 dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	10.278.715,70 zł.
REGON:	200715224
NIP:	8442350729
Telefon/fax:	(0-22) 22 55 663
Poczta e-mail:	<a href="mailto:biuro@cdesa.pl">biuro@cdesa.pl</a>
Strona www:	<a href="http://www.cdesa.pl">www.cdesa.pl</a>
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 30.09.2017	Stan na 30.09.2016
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>788 337,79</b>	<b>1 088 010,93</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	400 006,25	537 151,25
II. Rzeczowe aktywa trwałe	219 156,69	380 568,85
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	135 341,35	103 962,52
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 833,50	66 328,31
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 207 399,05</b>	<b>10 677 442,47</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	967 042,88	284 502,64
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 226 531,52	10 377 833,12
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 824,65	15 106,71
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>11 995 736,84</b>	<b>11 765 453,40</b>

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>11 342 927,18</b>	<b>10 840 004,19</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 278 715,70	10 278 715,70
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	1 053 242,46
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	-594 985,51	-161 390,08
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	605 957,53	- 330 563,89
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>	<b>652 809,66</b>	<b>925 449,21</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	41 742,23	68 647,95
II. Zobowiązania długoterminowe	48 759,70	125 817,46
III. Zobowiązania krótkoterminowe	277 938,09	348 581,72
IV. Rozliczenia międzyokresowe	284 369,64	382 402,08
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>11 995 736,84</b>	<b>11 765 453,40</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.07.2017 do 30.09.2017	Od 01.07.2016 do 30.09.2016	Narastająco Od 01.01.2017 do 30.09.2017	Narastająco Od 01.01.2016 do 30.09.2016
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>850 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>850 000,00</b>	<b>0,00</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	850 000,00	0,00	850 000,00	0,00
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>129 653,77</b>	<b>117 565,92</b>	<b>380 085,36</b>	<b>402 889,49</b>
I. Amortyzacja	70 814,94	60 386,39	212 444,82	200 665,49
II. Zużycie materiałów i energii	4 653,17	5 807,31	13 119,52	20 033,92
III. Usługi obce	27 852,16	35 083,31	82 662,33	90 430,39
IV. Podatki i opłaty, w tym:	7 386,98	7 313,00	24 377,62	53 474,55
<i>- podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	13 877,90	6 745,36	31 977,90	30 707,17
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 726,72	641,25	6 766,31	641,25
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 341,90	1 589,30	8 736,86	6 936,72
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Wynik ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>720 346,23</b>	<b>-117 565,92</b>	<b>469 914,64</b>	<b>-402 889,49</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>24 531,48</b>	<b>29 514,70</b>	<b>73 604,47</b>	<b>83 255,55</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	24 531,48	29 514,70	73 604,47	83 255,55
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 701,78</b>	<b>9 146,88</b>	<b>2 806,78</b>	<b>19 276,01</b>
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	2 701,78	9 146,88	2 806,78	19 276,01
<b>F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>742 175,93</b>	<b>- 97 198,10</b>	<b>540 712,33</b>	<b>- 338 909,95</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>503 039,05</b>	<b>17 541,53</b>	<b>1 097 094,95</b>	<b>682 907,79</b>
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:	19 293,83	12 941,53	62 080,96	65 100,20
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	483 743,62	0,00	998 993,98	67 807,59
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	1,60	0,00	36 020,01	0,00

V. Inne	0,00	4 600,00	0,00	550 000,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>530 224,10</b>	<b>- 1 200,96</b>	<b>989 133,75</b>	<b>674 561,73</b>
I. Odsetki, w tym:	00,00	0,44	519,31	523,45
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	530 074,75	0,00	987 663,31	32 324,58
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-1 201,40	801,78	111 763,70
IV. Inne	149,35	0,00	149,35	529 950,00
<b>I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)</b>	<b>714 990,88</b>	<b>- 78 455,61</b>	<b>648 673,53</b>	<b>-330 563,89</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Wynik brutto (I+/-J)</b>	<b>714 990,88</b>	<b>- 78 455,61</b>	<b>648 673,53</b>	<b>- 330 563,89</b>
L. Podatek dochodowy	42 719,00	0,00	42 719,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N. Wynik netto (K-L-M)</b>	<b>672 271,88</b>	<b>-78 455,61</b>	<b>605 954,53</b>	<b>-330 563,89</b>

### RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.07.2017 do 30.09.2017	Od 01.07.2016 do 30.09.2016	Od 01.01.2017 do 30.09.2017	Od 01.01.2016 do 30.09.2016
<b>PRZEPIŃWY ŚRODKÓW A. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	672 271,88	-78 455,61	605 954,53	-330 563,89
II. Korekty razem	-743 929,38	12 202,64	- 802 700,96	132 862,21
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-71 657,50	-66 252,97	- 196 746,43	-197 701,68
<b>PRZEPIŃWY ŚRODKÓW B. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	483 743,62	0,00	1 125 993,98	317 807,59
II. Wydatki	1 630 074,75	0,00	2 119 042,14	163 694,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 146 331,13	0,00	- 993 048,16	154 113,00
<b>PRZEPIŃWY ŚRODKÓW C. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	13 669,86	0,00	57 481,65	119 443,28
II. Wydatki	18 762,27	18 762,27	131 051,48	56 286,81
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 092,41	-18 762,27	- 73 569,83	63 156,47
<b>D. PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-1 223 081,04</b>	<b>-85 015,24</b>	<b>-1 263 364,42</b>	<b>19 567,79</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 049 148,83	10 204 343,00	10 089 432,21	10 099 759,97
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	8 826 067,79	10 119 327,76	8 826 067,79	10 119 327,76

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2017 do 30.09.2017	Od 01.01.2016 do 30.09.2016
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 278 715,70	10 278 715,70
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	10 278 715,70	10 278 715,70
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 342 927,18	10 840 004,19
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

## 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 2017 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 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 lipca 2016 r. do 30 września 2016 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 2017 r. 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 III kwartale 2017 r. nie doszło do zawarcia żadnej transakcji w tego typu spółki. W przypadku zawarcia tego typu transakcji Emitent poinformuje o tym odpowiednim raportem.

Ponadto, Spółka zamierza również rozwijać działalność inwestycyjną na rynkach finansowych, zarówno krajowych jak i zagranicznych (w szczególności na giełdzie amerykańskiej). W III kwartale 2017 r. Spółka skupiła się na inwestycjach na giełdzie w Polsce. W żadnym przypadku inwestycja Emitenta nie przekroczyła progu 5% udziału w głosach oraz w kapitale zakładowym. Inwestycje dokonywane przez Emitenta były inwestycjami krótkoterminowymi, nastawionymi na osiągnięcie jak najwyższej stopy zwrotu z inwestycji. Działalność inwestycyjna Spółka znalazła odzwierciedlenie w wynikach finansowych Emitenta, gdyż przychody finansowe w III kwartale 2017 r. były nieznacznie niższe od przychodów wygenerowanych w kwartale poprzednim i wynosiły ponad 0,5 mln zł, a narastająco przychody finansowe Emitenta w tym roku przekroczyły kwotę 1 mln zł. Emitent zamierza kontynuować działalność inwestycyjną na ww. rynkach.

W okresie obejmującym trzeci kwartał 2017 r., Spółka wygenerowała zysk netto na poziomie 720.346,23 zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego, była to strata rzędu 117.565,92 zł. Osiągnięte przychody wynikają z faktu realizacji umowy z podmiotem zagranicznym, której przedmiotem jest przygotowywanie przez Emitenta na rzecz tego podmiotu analiz (opinii) rynku ekonomicznego oraz analiz technicznych spółek oraz analiz rynku surowców oraz walut. Emitent zastrzega, że, w ramach umowy, nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego ani przygotowywane analizy nie stanowią rekomendacji inwestycyjnych. Emitent realizuje przedmiotową umowę od sierpnia 2016 r., a termin jej realizacji mija w sierpniu 2018 r. Zgodnie z postanowieniami tej umowy, wynagrodzenie Emitenta zostanie wypłacone jednorazowo, na podstawie faktury, która zostanie wystawiona nie wcześniej jak po okresie co najmniej rocznego obowiązywania Umowy i prawidłowego jej wykonywania przez Emitenta. Termin płatności faktury mija w czwartym kwartale 2017 r. Do dnia publikacji niniejszego raportu wynagrodzenie nie zostało wypłacone. Emitent nie informował o fakcie zawarcia niniejszej umowy raportem ESPI ani EBI ze względu na jej wartość, która nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Suma bilansowa na koniec omawianego okresu wyniosła 11 995 736,84 zł, co w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego stanowi wzrost tej wartości o ponad 200 tys. zł, a w stosunku do wartości na koniec poprzedniego kwartału – wzrost o ponad 600 tys. zł. Zwiększenie wartości sumy bilansowej w głównej mierze wynika z wypracowania przez Emitenta przychodów operacyjnych w trzecim kwartale 2017 r.

W III kwartale 2017 r. doszło również do udzielenia pożyczek przez Emitenta na rzecz podmiotów, w których Emitent posiada udziały. Emitent udzielił w lipcu pożyczki kwoty 100.000,00 zł na rzecz Laboratorium Naturella sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym) oraz we wrześniu pożyczki kwoty 1.000.000,00 zł na rzecz Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Emitent posiada 36% udziałów w kapitale zakładowym). Pożyczki zostały udzielone na realizację projektów prowadzonych przez te spółki. W przypadku pożyczki udzielonej Laboratorium Naturella sp. z o.o. jest to pożyczka długookresowa, natomiast w przypadku pożyczki na rzecz Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o. jest to pożyczka krótkoterminowa, której termin zwrotu nie jest dłuższy niż 6 miesięcy. Emitent nie przekazywał raportu ESPI oraz EBI dotyczącego udzielonych pożyczek ze względu na ich wartość, która nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, w przypadku każdej pożyczki jak i łącznie.

W II kwartale 2017 r. Emitent informował o otrzymaniu przez spółkę Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Emitent posiada 36% udziałów w kapitale zakładowym) dofinansowania w ramach konkursu INNOCHEM realizowanego w ramach Działania 1.2 PIOIR „Sektorowe programy B+R” pn. „Biotransformacja i rafinacja kaskadowa śruty roślin oleistych w celu uzyskania surfaktantów, polimerów oraz komponentów paszowych. Wartość projektu wynosi 19 350 141,92 zł netto, z czego dofinansowanie ma wynieść 14 542 792,16 zł. Wkład własny potrzebny do zrealizowania projektu wynosi 4 807 349,76 zł. W III kwartale 2017 r. Boruta - Zachem Biochemia sp. z o.o. otrzymała oficjalne potwierdzenie o przyznaniu dofinansowania projektu. Również w III kwartale 2017 r. została przeprowadzona przez pracowników NCBiR i niezależnego eksperta kontrola ex-ante w celu zweryfikowania, porównania ze stanem faktycznym informacji zawartych we wniosku o dofinansowanie, w tym zwłaszcza informacji dotyczących zasobów pozostających do dyspozycji tej spółki. Kontrola potwierdziła te informacje i – wg stanu na ostatni dzień III kwartału 2017 r. – zgodnie z wytycznymi NCBiR, podjęto działania w zakresie przygotowania pełnej dokumentacji niezbędnej do zawarcia umowy o dofinansowanie. Umowa ta zostanie zawarta w IV kwartale br., a realizacja projektu rozpocznie się od stycznia 2018 r.

Spółka Laboratorium Naturella sp. z o.o. (Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym) prowadzi zaawansowane rozmowy ze spółką Boruta – Zachem S.A. – spółką publiczną, notowaną na rynku NewConnect w zakresie zawarcia umowy na rozwój produktu, marketing i sprzedaż produktów wytwarzanych przez Boruta – Zachem S.A. Zawarcie umowy jest planowane na IV kwartał tego roku. Również w IV kwartale spółka Laboratorium Naturella sp. z o.o. uczestniczyła w targach ekologicznych BeEco w Łodzi, które odbyły się w dniach 13-15 października.

Emitent informował w raporcie kwartalnym za drugi kwartał 2017 r. o złożeniu wniosku o wpis Emitenta do rejestru zarządzających alternatywną spółką inwestycyjną do Komisji Nadzoru Finansowego. Do dnia opublikowania niniejszego raportu wniosek Emitenta nie został rozpoznany.

Zarząd Spółki podkreśla, iż zgromadzone na koniec analizowanego okresu środki pieniężne w wysokości ponad 8,5 mln zł świadczą o dobrej kondycji oraz stabilnej pozycji finansowej, dzięki czemu Emitent będzie mógł realizować założone cele związane z rozwojem Spółki. W związku z wprowadzeniem akcji serii G do obrotu na rynku NewConnect, Emitent zamierza podjąć bardziej zdecydowane działania w celu rozwoju Spółki, w



szczegółności poprzez inwestycje w spółki we wczesnym stadium rozwoju oraz inwestycje na dojrzałych rynkach europejskich oraz w Polsce i giełdzie amerykańskiej.

#### **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 2017.

#### **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 przekaże 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 Laboratorium Naturella sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dawniej: „Centrum Doradztwa Ekonomicznego Rating” sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu) jest podmiotem w 100 % zależnym od Athos Venture Capital Spółka Akcyjna. Profil działalności tej spółki obejmuje przede wszystkim sprzedaż kosmetyków oraz perfum.

Emitent posiada 50% udziałów w spółce Softblue Mobility sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Spółka ta została powołana jako spółka celowa do realizacji projektu związanego z innowacyjnym systemem z branży energetycznej.

Ponadto Emitent posiada 36% udziałów w kapitale zakładowym spółki Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Spółka ta od początku 2018 r. rozpocznie realizację projektu, który został opisany w pkt III niniejszego raportu.

#### **VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

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

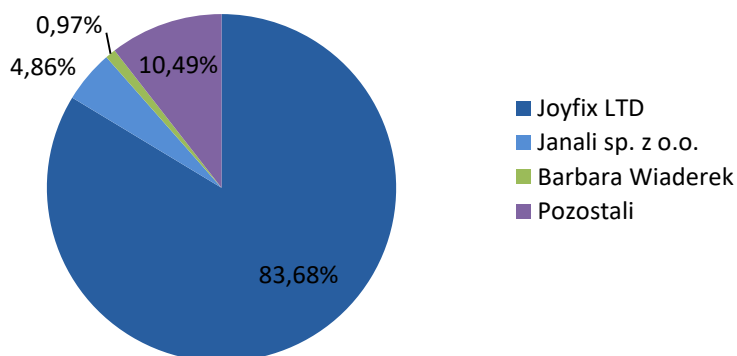
## IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

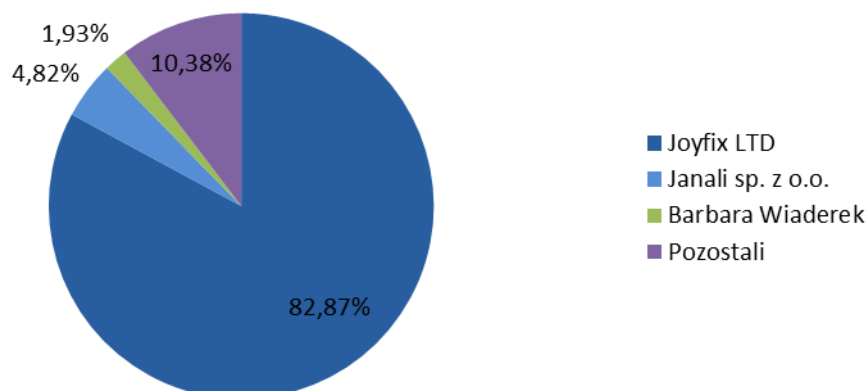
Akcyonariat	razem akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Joyfix LTD	86 007 596	83,68%	86 007 596	82,87%
Janali sp. z o.o. (spółka powiązana z Prezesem Zarządu – Panem Cezarym Jasińskim)	5 000 000	4,86%	5 000 000	4,82%
Barbara Wiaderek (Przewodnicząca Rady Nadzorczej)	1 000 000	0,97%	2 000 000	1,93%
Pozostali	10 779 561	10,49%	10 779 561	10,38%
<b>Razem</b>	<b>102 787 157</b>	<b>100,00%</b>	<b>103 787 157</b>	<b>100,00%</b>

Dane na 14.11.2017 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 2017 r.*

Warszawa, dnia 14.11.2017 r.

Prezes Zarządu

Cezary Jasiński

Członek Zarządu

Bogumił Siwczuk