

RAPORT

**uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

**Athos Venture Capital S.A.
ul. Szeroka 23/3
87-100 Toruń**

**za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2015 roku**

**TALAR Spółka z o.o.
Warszawa, maj 2016 r.**



SPIS TREŚCI

	Strona
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I. INFORMACJE WSTĘPNE	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	3
III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	4
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
I. OCENA STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	12
II. KLUCZOWE POZYCJE AKTYWÓW I PASYWÓW	12
III. ISTOTNE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	13
IV. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	14
V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	14
VI. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
VII. INFORMACJA DODATKOWA I OBJAŚNIENIA	15
VIII. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	15
IX. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	15
X. PREZENTACJA	15
XI. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	15
XII. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA I KLAUZULA KOŃCOWA	15

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. INFORMACJE WSTĘPNE

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 grudnia 2015 r., pomiędzy Athos Venture Capital S.A. a firmą TALAR Spółka z o.o., wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 539.
2. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za rok 2015 oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgową za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. Części objętego badaniem sprawozdania finansowego, oraz odnoszące się do nich ogólne wartości liczbowe, zostały wymienione w opinii wydanej o sprawozdaniu.
3. W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie przestrzegania przepisów prawa oraz zasad prawidłowej rachunkowości.
4. Zarząd Spółki złożył w dniu 28.04.2016 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o niezaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
5. W trakcie badania Spółka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania sprawozdania finansowego.
6. TALAR Sp. z o.o. jest niezależna od Spółki, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez TALAR Sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Spółka działa pod nazwą Athos Venture Capital S.A. z siedzibą w Toruniu, przy ul. Szerokiej 23 lok. 3.
2. Spółka powstała z przekształcenia przedsiębiorcy Alina Przyborowska – Bednarowicz z siedzibą w Suwałkach – osoby fizycznej prowadzącej działalność gospodarczą pod nr 17237, na podstawie oświadczenia o przekształceniu przedsiębiorcy z dnia 18 lipca 2012 r. (akt notarialny Rep. A nr 3302/2012).
3. W Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2012 roku pod numerem 0000428831.
4. Ponadto badana Spółka posiada nr statystyczny w systemie REGON: 200715224, jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy numer NIP 8442350729.
5. Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
6. Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 10 278 715,70 zł i dzielił się na 102 787 157 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł z podziałem na:

- 1 000 000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych
- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 750 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F
- 97 587 157 akcji zwykłych na okaziciela serii G

Akcje uprzywilejowane są co do głosu 2:1.

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

8. Powiązanie kapitałowe.

Na dzień 31.12.2015 Athos Venture Capital S.A (poprzednia nazwa Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A.) jest podmiotem dominującym w stosunku do spółek:

a) CDE Rating Sp. z o.o. – 100% udziałów

b) Economic Advice Centre UK Limited – 51% udziałów. Podmiot ten został zarejestrowany w Londynie w dniu 11 kwietnia 2013 roku.

9. Na dzień wydania opinii organem kierującym jest zarząd dwuosobowy w składzie: – Paweł Jankowski – Wiceprezes Zarządu oraz Bogumił Siwczuk – Członek Zarządu.

10. W skład Rady Nadzorczej wchodzi 6 osób niżej wymienionych:

Przewodniczący Rady nadzorczej- Barbara Joanna Wiaderek

Członek Rady Nadzorczej - Anna Trocka

Członek Rady Nadzorczej - Krystian Andrzej Fuja

Członek Rady Nadzorczej - Przemysław Jan Romanowicz

Członek Rady Nadzorczej - Aleksander Jakub Szalecki

Członek Rady Nadzorczej - Piotr Łukasz Mikołajczyk

11. W 2015 roku Spółka zatrudniała 1 osobę na umowę zlecenie i 1 osobę na umowę o pracę.

12. Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 05.04.2016 r. do 16.05.2016 r. z przerwami. W imieniu TALAR Sp. z o. o. badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Zdzisław Pałka, kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 3043.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA OKRES OD 01.01.2014 r. DO 31.12.2014 r.

1. Działalność Spółki za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. przyniosła zysk w kwocie 6 913 250,71 zł, który przeznaczono na zwiększenie stanu kapitału zapasowego w Spółce. (Uchwała nr 15)

2. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 było badane przez Talar Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie.

3. Walne zgromadzenie Akcjonariuszy CDE S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2014 w dniu 29 czerwca 2015 roku. (Uchwała nr 4).

4. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało przekazane do Urzędu Skarbowego w Toruniu w dniu 2015-07.14 oraz złożone do KRS również w dniu 14.07.2015 roku.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:

- od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.
- od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.
- od 01.01.2015 do 31.12. 2015 r.

Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:

BZ bilans zamknięcia

BO bilans otwarcia

OU okres ubiegły

OB okres bieżący

Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „zmiany w %” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.

Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:

- w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
- w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
- w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
- w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	168,40	616,63	1654,93	3,9%	4,3%	13,3%	168,4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	41,97	464,33	640,01	1,0%	3,3%	5,1%	37,8%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	21,15	11,14	346,50	0,5%	0,1%	2,8%	3011,2%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	102,14	102,14	602,09	2,4%	0,7%	4,8%	489,5%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,13	39,02	66,33	0,1%	0,3%	0,5%	70,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	4 123,85	13 598,61	10 830,10	96,1%	95,7%	86,7%	-20,4%
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Należności krótkoterminowe	77,89	9,70	317,67	1,8%	0,1%	2,5%	3176,4%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 038,25	13 537,00	10 502,01	94,1%	95,2%	84,1%	-22,4%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7,71	51,91	10,42	0,2%	0,4%	0,1%	-79,9%
AKTYWA RAZEM		4 292,25	14 215,24	12 485,03	100,0%	100,0%	100,0%	-12,2%

PASywa		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	(BZ-BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 554,57	10 231,88	11 170,57	59,5%	72,0%	89,5%	9,2%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	445,00	520,00	10 278,72	10,4%	3,7%	82,3%	1876,7%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	642,50	2 798,63	9 711,88	15,0%	19,7%	77,8%	247,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
	- kapitał rezerwowy z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%		x
VII.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%		x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IX.	Zysk (strata) netto	1 467,07	6 913,25	-8 820,03	34,2%	48,6%	-70,6%	-227,6%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 737,68	3 983,35	1 314,46	40,5%	28,0%	10,5%	-67,0%
I.	Rezerwy na zobowiązania	464,83	2 041,04	68,65	10,8%	14,4%	0,5%	-96,6%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	380,00	125,82	0,0%	2,7%	1,0%	-66,9%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	661,61	1 298,13	720,39	15,4%	9,1%	5,8%	-44,5%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	611,24	264,18	399,61	14,2%	1,9%	3,2%	51,3%
PASYWA RAZEM		4 292,25	14 215,24	12 485,03	100,0%	100,0%	100,0%	-12,2%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

(WARIANT PORÓWNAWCZY)

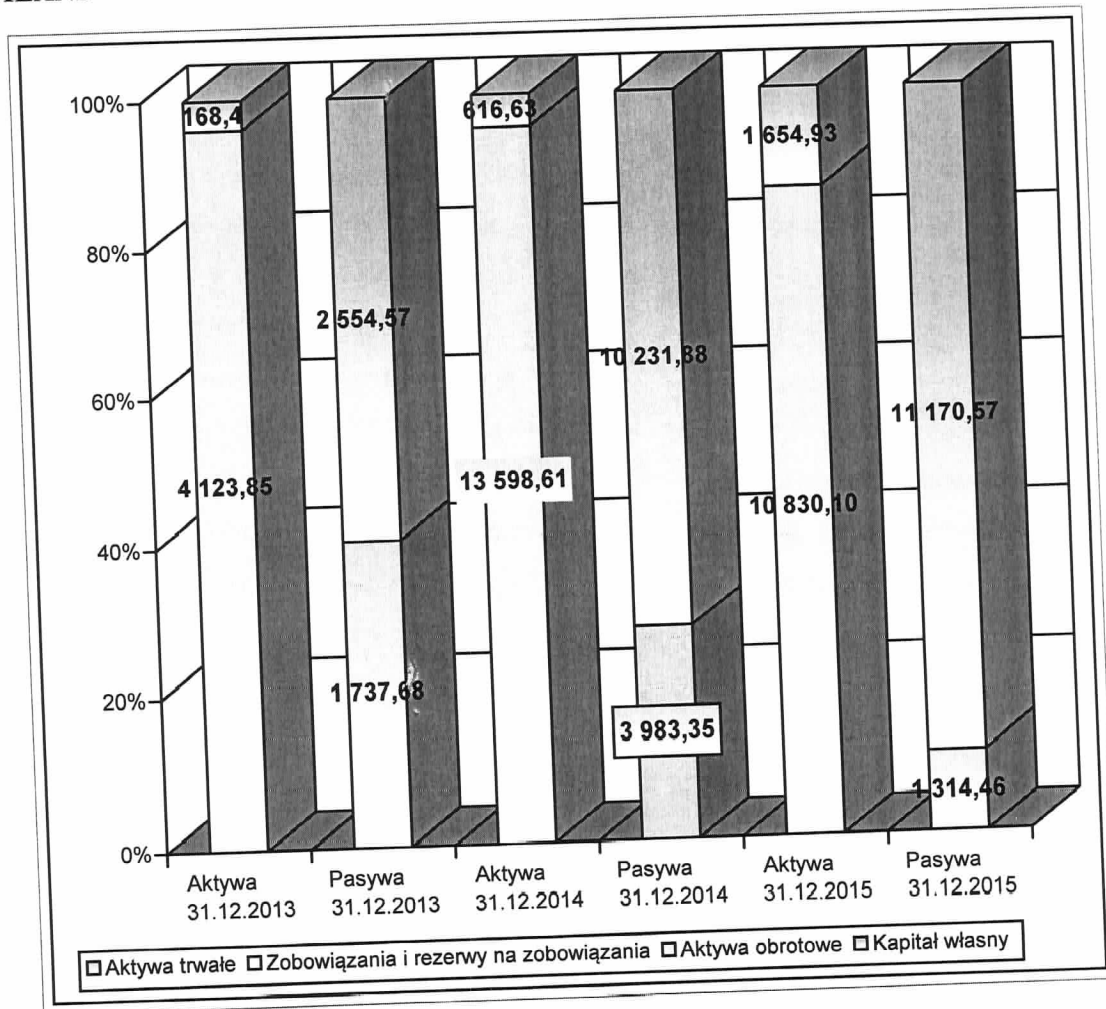
poz.	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w %
		01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015	2013	2014	2015	(OB-OU) OU
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	372,59	258,37	691,61	5,1%	2,3%	5,4%	167,7%
B.	Koszty działalności operacyjnej	631,37	331,44	970,82	11,8%	11,3%	4,1%	192,9%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-258,78	-73,07	-279,22	-17,6%	-1,1%	3,2%	282,1%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	8,55	6,91	75,83	0,1%	0,1%	0,6%	998,1%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	8,88	55,53	1,29	0,2%	1,9%	0,0%	-97,7%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-259,10	-121,69	-204,68	-17,7%	-1,8%	2,3%	68,2%
G.	Przychody finansowe	6 942,77	11 150,33	12 028,27	94,8%	97,7%	94,0%	7,9%
H.	Koszty finansowe	4 723,80	2 546,93	22 642,95	88,1%	86,8%	95,9%	789,0%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 959,86	8 481,71	-10 819,37	133,6%	122,7%	122,7%	-227,6%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	1 959,86	8 481,71	-10 819,37	133,6%	122,7%	122,7%	-227,6%
L.	Podatek dochodowy	0,00	28,48	0,00	0,0%	0,4%	0,0%	-100,0%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	492,80	1 539,97	-1 999,34	33,6%	22,3%	22,7%	-229,8%
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 467,07	6 913,25	-8 820,03	100,0%	100,0%	100,0%	-227,6%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Wyszczególnienie		j.m.	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury					
Suma bilansowa		tys. zł.	4 292,25	14 215,24	12 485,03
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	1 467,07	6 913,25	-8 820,03
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	372,59	258,37	691,61
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe+RM długoterm.	tys. zł.	3 019,40	12 652,92	11 365,03
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	4,1	4,5	15,3
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	147,0	256,9	849,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	1 516,9	1 659,3	675,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	1 793,0	2 052,0	686,7
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		6,2	10,5	15,0
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		6,2	10,5	15,0
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,4	0,4	14,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	34,2	74,7	-66,1
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	57,4	108,1	-82,4
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	-69,5	-28,3	-40,4
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	%	15,4	11,8	6,8
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		17,6	16,0	3,9
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		0,1	0,0	0,1
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy**) / koszty operacyjne	ilość dni	0,0	0,0	0,0
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należn. z tyt. dostaw i usług*) / przych. ze sprzedaży	ilość dni	61,1	48,2	37,9
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług.	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług**) / koszty operacyjne	ilość dni	102,5	568,6	211,4

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

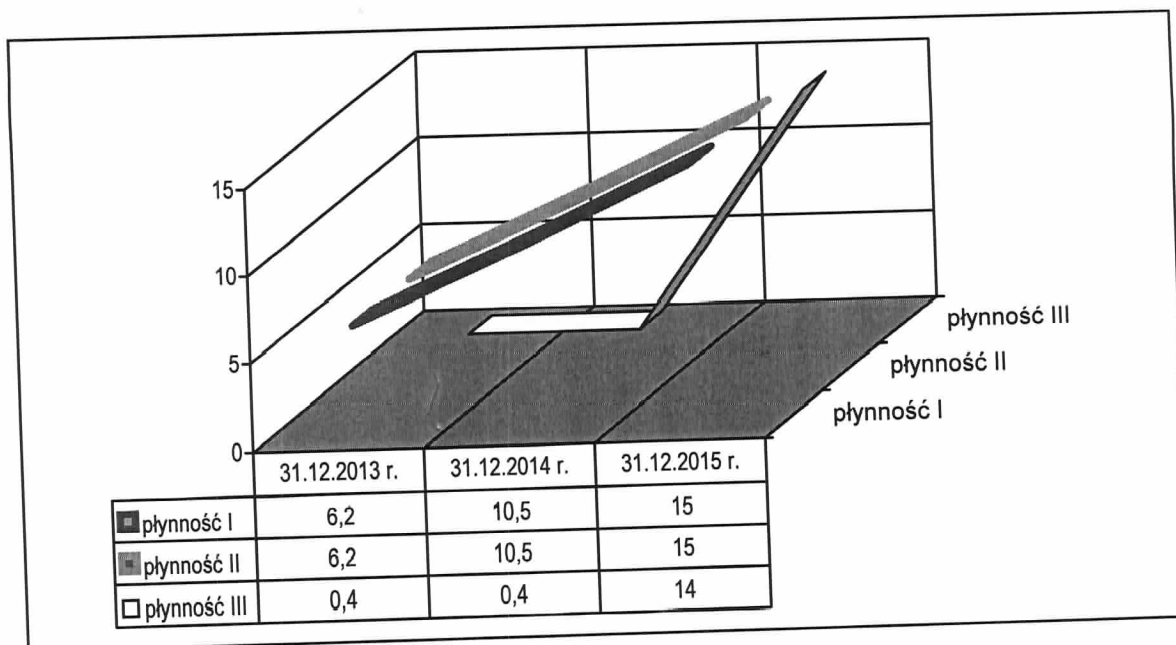
BILANS



Głównym składnikiem aktywów Spółki są inwestycje krótkoterminowe, a w szczególności pozyskane środki pieniężne z tytułu nowej emisji akcji serii G z prawem poboru na łączną wartość 9 758 715,70. Inwestycje krótkoterminowe stanowią 84,1% w strukturze bilansu Spółki.

Po stronie pasywów najwyższą pozycję stanowi kapitał podstawowy oraz kapitał zapasowy. Kapitał własny w stosunku do roku ubiegłego wzrósł o 9,2%.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Wskaźniki płynności finansowej w badanym okresie znacznie przekroczyły poziom uznany za bezpieczny.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 15 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

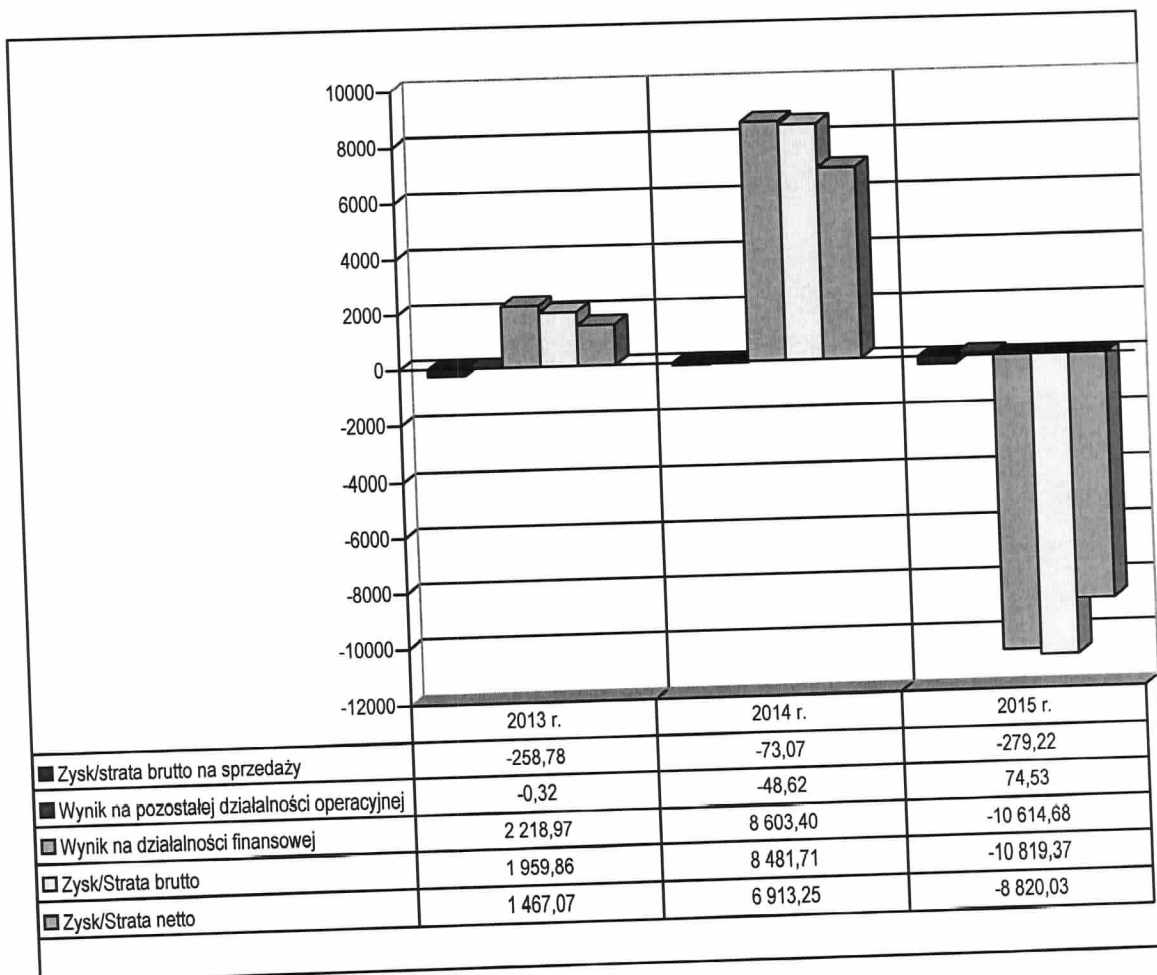
Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 15 (wielkość pożądana 0,9 -1,0). Wartość tego wskaźnika pokrywa się z wartością wskaźnika płynności I stopnia z uwagi na brak zapasów.

Wskaźnik płynności III stopnia wyniósł 0,4 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Stan ten wskazuje, że Spółka posiada pełną zdolność do regulowania bieżących zobowiązań.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



W roku badanym Spółka poniosła na działalności gospodarczej stratę w wysokości 10 819,37. Na wysokość straty wpłynęły przede wszystkim wysokie koszty finansowe związane ze zbyciem i aktualizacją wartości inwestycji.

V. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Na podstawie zebranych dowodów podczas badania i w oparciu o uzyskane wskaźniki majątkowe i finansowe potwierdzamy, iż informacja, którą Spółka zamieściła we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości po dniu bilansowym jest zasadna.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OCENA STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości, które są wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone przy użyciu zintegrowanego systemu finansowo-księgowego Sage Forte Finanse i Księgowość 2013 spełniają wymogi ustawy o rachunkowości. Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych zawiera wszystkie elementy wskazane w ustawie.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Badanie nie wykazało istotnych uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie i sprawdzalnie.

2. Inwentaryzacja Aktywów i Pasywów

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

II. KLUCZOWE POZYCJE AKTYWÓW I PASYWÓW

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały podane w informacji dodatkowej i objaśnieniach, które stanowią jej zintegrowaną część.

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Należności krótkoterminowe (poz. bilansowa B. II. - aktywa) 317,67 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 2,5 %

Badaniem objęto potwierdzenia sald należności, ocenę realności, klasyfikację należności oraz prezentację pozycji w sprawozdaniu finansowym.

2. Inwestycje krótkoterminowe (poz. bilansowa B. III. - aktywa) 10 502,01 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 84,1 %

Głównym składnikiem inwestycji krótkoterminowych są środki pieniężne znajdujące się na bieżących rachunkach bankowych oraz na lokacie.

3. Kapitał własny (poz. bilansowa A. - pasywa) 11 170,57 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 89,5 %

Kapitał własny zwiększył się do okresu poprzedniego o 9,2 %, w tym:

- kapitał podstawowy zwiększył się o 1876,7 tys. zł.
- kapitał zapasowy zwiększył się o 6913,25 tys. zł (zysk z roku 2014),
- strata w wysokości 8820,03 tys. zł.

4. Rezerwy na zobowiązania (poz. bilansowa B. I. - pasywa) 68,65 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,5 %
Pozycja dotyczy rezerwy utworzonej na podatek dochodowy.

5. Zobowiązania krótkoterminowe (poz. bilansowa B. III. - pasywa) 720,39 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 5,8 %

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują głównie:

- inne zobowiązania do jednostek powiązanych ,
- zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy,
- inne zobowiązania (rozrachunki z akcjonariuszem).

III. ISTOTNE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Pozycje kształtujące wynik finansowy spółka ujęła kompletnie i prawidłowo. Struktura przychodów i kosztów została omówiona w informacji dodatkowej i objaśnieniach do sprawozdania finansowego

1. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 970,82 tys. zł

Udział % kosztów działalności operacyjnej w wartości kosztów ogółem wynosi 4,1 %

2. Spółka poniosła stratę na sprzedaży za okres 01.01-31.12.2015 w kwocie 279,21 tys. zł

Wynik ze sprzedaży Spółka ustaliła prawidłowo.

3. Przychody finansowe za okres 01.01-31.12.2015 wyniosły 12 028,33 tys. zł

Udział procentowy w przychodach z działalności gospodarczej wyniósł 94,0 %.

Główną pozycję przychodów finansowych stanowią przychody ze zbycia inwestycji w kwocie 11 134 781,35 zł oraz przychody z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w kwocie 857 945,18 zł.

4. Koszty finansowe na za okres 01.01-31.12.2015 wyniosły 22 642,95 tys. zł

Udział procentowy w kosztach z działalności gospodarczej wyniósł 95,9 %.

Główną pozycję kosztów finansowych stanowią łączne koszty z tytułu zbycia inwestycji w 11 090 436,85 zł. oraz koszty aktualizacji inwestycji w wysokości 11 523 101,70 zł.

Wycena kosztów finansowych jest zasadna

5. Działalność gospodarcza wygenerowała stratę w wysokości 10 819,37 tys. zł

W wyniku tym ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające Spółkę koszty związane z tymi przychodami.

6. Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto zostało zaprezentowane w informacji dodatkowej sporządzonej przez Spółkę za rok kończący się 31.12.2015 r.

IV. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W roku badanym pozycja nie wystąpiła.

V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 27 kwietnia 2016 r. spółka dokonała sprzedaży 909 obligacji - całość zakupionych obligacji spółki Electus S.A. za kwotę 545.400,00 zł.

VI. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte we wprowadzeniu zostały przedstawione przez Spółkę zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

VII. INFORMACJA DODATKOWA I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

VIII. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

IX. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 Ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

X. PREZENTACJA

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości.

XI. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres 01.01-31.12.2015 r. Sprawozdanie Zarządu zawiera informacje wymagane przepisami art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

XII. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA I KLAUZULA KOŃCOWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

„TALAR” Sp. z o.o. nie sporządzała w 2015 r. raportów cząstkowych dla Spółki Athos Venture Capital SA.

Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnych sprawozdań.

Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetem. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikiem ewentualnych kontroli podatkowych, przeprowadzonych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie.

Raport ten zawiera 15 stron, kolejno ponumerowanych i podpisanych przez biegłego rewidenta.

Zdzisław Palka

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 3043

badanie przeprowadził

w imieniu

TALAR Spółki z o.o.

ul. Nowogrodzka 56A,

00-695 Warszawa,

Wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod pozycją 539

**W imieniu podmiotu nr 539
uprawnionego do badania
sprawozdania finansowego**

Zdzisław Palka

Prezes Zarządu

TALAR Sp. z o.o.
00-695 Warszawa ul. Nowogrodzka 56 A
tel.: 22 629 44 58, fax: 22 621 50 43
NIP: 526-021-37-35, Regon: 010579357

Warszawa, dnia 16 maja 2016 r