

# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ATHOS VENTURE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA

---

---

## II KWARTAŁ ROKU 2016



Warszawa, 16.08.2016 r.

Raport Athos Venture Capital S.A. za II 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:	(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 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 148 397,32</b>	<b>746 795,03</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	571 437,50	598 087,50
II. Rzeczowe aktywa trwałe	406 668,99	46 204,81
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	103 962,52	102 144,52
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 328,31	358,20
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>10 745 908,59</b>	<b>1 698 551,57</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	276 941,01	236 887,21
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 461 646,96	1 457 027,60
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 320,62	4 636,76
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>11 894 305,91</b>	<b>2 445 346,60</b>

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>10 918 459,80</b>	<b>1 449 354,90</b>
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	-252 108,28	-8 782 526,06
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>	<b>975 846,11</b>	<b>995 991,70</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	68 647,95	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	125 817,46	380 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	374 166,43	282 000,13
IV. Rozliczenia międzyokresowe	407 214,27	333 991,57
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>11 894 305,91</b>	<b>2 445 346,60</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.04.2016 do 30.06.2016	Od 01.04.2015 do 30.06.2015	Narastająco Od 01.01.2016 do 30.06.2016	Narastająco Od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>0,00</b>	<b>469 601,73</b>	<b>0,00</b>	<b>522 719,47</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	469 601,73	0,00	522 719,47
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>125 703,18</b>	<b>418 666,02</b>	<b>285 323,57</b>	<b>516 793,26</b>
I. Amortyzacja	73 436,46	811,80	140 279,10	2 164,80
II. Zużycie materiałów i energii	9 263,28	4 788,59	14 226,61	8 369,43
III. Usługi obce	15 136,72	346 964,84	55 347,08	381 015,73
IV. Podatki i opłaty, w tym:	6 841,19	50 681,62	46 161,55	100 152,77
<i>- podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	18 170,00	11 324,09	23 961,81	18 468,86
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	1 389,88	0,00	2 672,06
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 765,53	2 705,20	5 347,42	3 949,61
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Wynik ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-125 703,18</b>	<b>50 935,71</b>	<b>-285 323,57</b>	<b>5 926,21</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>24 812,19</b>	<b>1 861,93</b>	<b>53 740,85</b>	<b>14 513,59</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	24 812,19	1 861,93	53 740,85	14 513,59
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>646,27</b>	<b>10 129,13</b>	<b>832,33</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	0,00	646,27	10 129,13	832,33
<b>F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-100 890,99</b>	<b>52 151,37</b>	<b>-241 711,85</b>	<b>19 607,47</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>569 532,16</b>	<b>1 762 380,75</b>	<b>665 366,26</b>	<b>9 433 379,54</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:	24 132,16	10,88	52 158,67	24,81
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	10,88	0,00	24,81
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	1 762 369,87	67 807,59	9 433 354,73
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00

V. Inne	545 400,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>566 870,21</b>	<b>2 097 705,85</b>	<b>675 762,69</b>	<b>20 082 322,93</b>
I. Odsetki, w tym:	0,01	9 082,00	523,01	11 300,05
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	105,76	1 724 039,24	32 324,58	8 547 921,18
III. Aktualizacja wartości inwestycji	36 814,44	364 584,61	112 965,10	11 523 101,70
IV. Inne	529 950,00	0,00	529 950,00	0,00
<b>I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)</b>	<b>-98 229,04</b>	<b>-283 173,73</b>	<b>-252 108,28</b>	<b>-10 629 335,92</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>-98 229,04</b>	<b>-283 173,73</b>	<b>-252 108,28</b>	<b>-10 629 335,92</b>
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
<b>N. Wynik netto (K-L-M)</b>	<b>-98 229,04</b>	<b>-318 323,73</b>	<b>-252 108,28</b>	<b>-8 782 526,06</b>

### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.04.2016 do 30.06.2016	Od 01.04.2015 do 30.06.2015	Od 01.01.2016 do 30.06.2016	Od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW</b>				
<b>A. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-98 229,04	-318 323,73	-252 108,28	-8 782 526,06
II. Korekty razem	46 398,54	227 008,97	120 659,57	8 472 857,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-51 830,50	-91 314,76	-131 448,71	-309 668,79
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW</b>				
<b>B. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	250 000,00	1 761 869,87	317 807,59	9 432 854,73
II. Wydatki	31 818,00	2 318 955,79	163 694,59	9 297 240,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	218 182,00	-557 085,92	154 113,00	135 614,46
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW</b>				
<b>C. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	24 132,16	35,36	119 443,28	72 022,44
II. Wydatki	25 016,36	104 082,00	37 524,54	240 165,53
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-884,20	-104 046,64	81 918,74	-168 143,09
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>165 467,30</b>	<b>-752 447,32</b>	<b>104 583,03</b>	<b>-342 197,42</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 038 875,70	920 249,67	10 099 759,97	509 999,77
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	10 204 343,00	167 802,35	10 204 343,00	167 802,35

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 30.06.2016	Od 01.01.2015 do 30.06.2015
I.a. 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)	10 918 459,80	1 449 354,90
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 II 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 kwietnia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 kwietnia 2015 r. do 30 czerwca 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 użytkowania.

- 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 II 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.

Ponadto, w II kwartale 2016 roku Emitent kontynuował działania mające na celu realizację działalności inwestycyjnej w spółki we wczesnym stadium rozwoju, tzw. venture capital. Środki na inwestycje w przedmiotowe spółki zostały pozyskane przez Emitenta w drodze emisji akcji serii G, która została zarejestrowana przez sąd w IV kwartale 2015 r.

Emitent 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 obszarze do 1,5 mln EUR, szczególnie dotkliwa w obszarze nowych technologii. Spowodowane jest to wyższym poziomem ryzyka niż w przypadku inwestycji w dojrzałe spółki, co zniechęca tak duże fundusze jak i banki do finansowania tego typu projektów. W związku z czym Emitent podejmuje dalsze starania w tej dziedzinie, a ich realizacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu EBI.

W drugim kwartale 2016 r. doszło do zmiany siedziby Emitenta z Torunia na Warszawę oraz do rejestracji zmiany Statutu Spółki obejmującej zmianę i termin realizacji kapitału docelowego.

W okresie obejmującym drugi kwartał 2016 r., Spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 98.229,04 zł, a narastająco od początku roku 252.108,28 zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego była to strata rzędu 318.323,73 zł, a narastająco 8.782.526,06 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. W drugim kwartale 2016 r. Emitent przeprowadził transakcję finansową sprzedaży posiadanych instrumentów finansowych (obligacji). Należy zwrócić uwagę, iż mimo wygenerowanej straty, wynik Emitenta jest lepszy ponad 3 krotnie od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Suma bilansowa na koniec omawianego okresu wyniosła 11.894.305,91 zł, co w odniesieniu do 30 czerwca 2015 roku, stanowi prawie 4 krotny wzrost tej wartości, która wyniosła wówczas 2.445.346,60 zł. Zwiększenie wartości sumy bilansowej w głównej mierze wynika z przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, w wyniku której Emitent pozyskał ponad 10 mln 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.

Przed Spółką stoją również duże wyzwania związane z przeprowadzeniem ostatecznego rebrandingu Athos Venture Capital S.A., a także przygotowaniem struktury Spółki, m.in. poprzez zbudowanie zespołu inwestycyjnego, do osiągnięcia po znaczące środki na inwestycje typu venture capital.

W III kwartale 2016 r., ale przed publikacją niniejszego raportu doszło do zmian osobowych w składzie Zarządu Emitenta. Z funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Paweł Jankowski, natomiast Rada Nadzorcza Emitenta powołała na Prezesa Zarządu Pana Cezarego Jasińskiego.

#### **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, odpowiednią informację przekaże raportem EBI.

#### **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.) obejmuje 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 drugim 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 tym celu, w drugim kwartale 2016 r. doszło do powołania nowego Prezesa Zarządu CDE Rating sp. z o. o. Został nim członek Zarządu Emitenta – Bogumił Siwczuk.



## VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

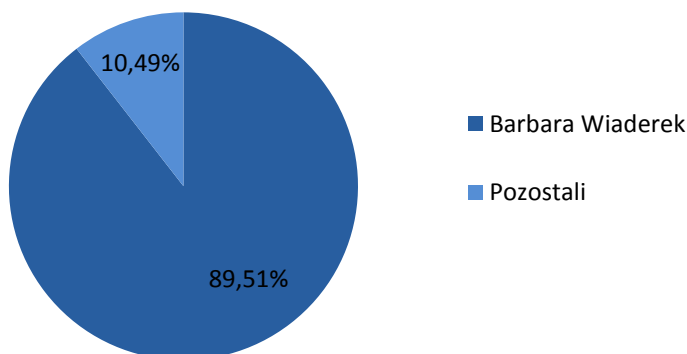
## IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

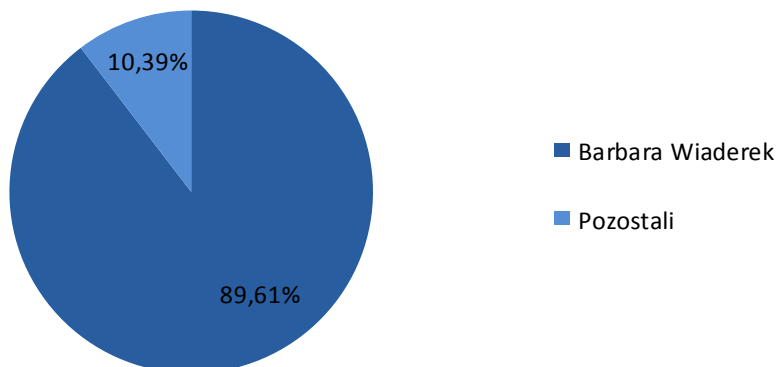
Akcjonariat	razem akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Barbara Wiaderek	92 000 000	89,51%	93 000 000	89,61%
Pozostali	10 787 157	10,49%	10 787 157	10,39%
<b>Razem</b>	<b>102 787 157</b>	<b>100,00%</b>	<b>103 787 157</b>	<b>100,00%</b>

*Dane na 16.08.2016 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>1</i>	<i>1</i>
<i>Umowa o dzieło, zlecenie i inne</i>	<i>3</i>	<i>----</i>

*Dane na koniec II kwartału 2016 r.*

Warszawa, dnia 16.08.2016 r.

Prezes Zarządu

Cezary Jasiński

Członek Zarządu

Bogumił Siwczuk