

# **JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ATHOS VENTURE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA**

---

## **IV KWARTAŁ ROKU 2017**



Warszawa, 14.02.2018 r.

Raport Athos Venture Capital S.A. za IV 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 – Tomasz Kierul Wiceprezes Zarządu – Cezary Jasiński
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej – Przemysław Romanowicz Członek Rady Nadzorczej – Lidia Rudnicka Członek Rady Nadzorczej – Barbara Zegarska Członek Rady Nadzorczej – Martin Daliga Członek Rady Nadzorczej – Aleksander Szalecki Członek Rady Nadzorczej – Jan Trzciński

## I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 220 781,95</b>	<b>967 417,78</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	365 720,00	502 865,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	182 628,00	328 742,76
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	631 119,75	103 962,52
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 314,20	31 847,50
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>12 518 603,70</b>	<b>10 647 688,33</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	126 055,43	283 813,34
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 341 139,69	10 354 677,71
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51 408,58	9 197,28
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>13 739 385,65</b>	<b>11 615 106,11</b>

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>11 127 999,18</b>	<b>10 736 972,65</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	391 026,53	- 433 595,43
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>	<b>2 611 386,47</b>	<b>878 133,46</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	18 499,61	41 742,23
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	48 759,70
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 333 048,70	429 677,45
IV. Rozliczenia międzyokresowe	259 838,16	357 964,08
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>13 739 385,65</b>	<b>11 615 106,11</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.10.2017 do 31.12.2017	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Narastająco Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Narastająco Od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>0,00</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	0,00	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>152 952,64</b>	<b>134 813,12</b>	<b>533 038,00</b>	<b>537 702,61</b>
I. Amortyzacja	25 814,94	86 112,34	283 259,76	286 777,83
II. Zużycie materiałów i energii	6 293,95	6 271,85	19 413,47	26 305,77
III. Usługi obce	27 830,08	21 696,57	110 492,41	112 126,96
IV. Podatki i opłaty, w tym:	16 706,75	7 157,29	41 084,37	60 631,84
- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	16 049,85	5 550,00	48 027,75	36 257,17
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 929,61	1 387,74	10 695,92	2 028,99
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 327,46	6 637,33	20 064,32	13 574,05
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Wynik ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-152 952,64</b>	<b>-134 813,12</b>	<b>316 962,00</b>	<b>-537 702,61</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>26 542,16</b>	<b>31 638,31</b>	<b>100 146,63</b>	<b>114 893,86</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	26 542,16	31 638,31	100 146,63	114 893,86
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>6 150,00</b>	<b>3 877,52</b>	<b>8 956,78</b>	<b>23 153,53</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	6 150,00	3 877,52	8 956,78	23 153,53
<b>F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-132 560,48</b>	<b>-107 052,33</b>	<b>408 151,85</b>	<b>-445 962,28</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>1 061 083,08</b>	<b>30 000,08</b>	<b>2 158 178,03</b>	<b>712 907,87</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:	34 591,96	30 000,08	96 672,92	95 100,28
- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	1 026 491,12	0,00	2 025 485,10	67 807,59
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	36 020,01	0,00

V. Inne	0,00	0,00	0,00	550 000,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>1 202 110,32</b>	<b>73,60</b>	<b>2 191 244,07</b>	<b>674 635,33</b>
I. Odsetki, w tym:	7 040,55	1 848,19	7 559,86	2 371,64
- dla jednostek powiązanych	0,00	1 848,19	0,00	1 848,19
II. Strata ze zbycia inwestycji	1 018 160,11	25,00	2 005 823,42	32 349,58
III. Aktualizacja wartości inwestycji	160 001,47	-1 799,59	160 803,25	109 964,11
IV. Inne	16 908,19	0,00	17 057,54	529 950,00
<b>I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)</b>	<b>-273 587,72</b>	<b>-77 125,85</b>	<b>375 085,81</b>	<b>-407 689,74</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>-273 587,72</b>	<b>-77 125,85</b>	<b>375 085,81</b>	<b>-407 689,74</b>
L. Podatek dochodowy	-27 817,00	0,00	14 902,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-30 842,72	7 455,69	-30 842,72	7 455,69
<b>N. Wynik netto (K-L-M)</b>	<b>-214 928,00</b>	<b>-84 581,54</b>	<b>391 026,53</b>	<b>-415 145,43</b>

### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.10.2017 do 31.12.2017	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-213 514,73	-84 581,54	392 439,80	-433 595,43
II. Korekty razem	976 424,40	38 471,86	173 723,44	189 784,07
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	762 909,67	-46 109,68	566 163,24	-243 811,36
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	1 026 491,12	0,00	2 152 485,10	317 807,59
II. Wydatki	6 481 660,11	0,00	8 600 702,25	163 694,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 455 168,99	0,00	- 6 448 217,15	154 113,00
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	2 207 501,94	36 976,40	2 084 983,59	156 419,68
II. Wydatki	18 762,27	20 762,27	149 813,75	77 049,08
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 008 739,67	16 214,13	1 935 169,84	79 370,60
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-2 683 519,65</b>	<b>-29 895,55</b>	<b>-3 946 884,07</b>	<b>-10 327,76</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>8 826 067,79</b>	<b>10 119 327,76</b>	<b>10 089 432,21</b>	<b>10 099 759,97</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)</b>	<b>6 142 548,14</b>	<b>10 089 432,21</b>	<b>6 142 548,14</b>	<b>10 089 432,21</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
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)	11 129 412,45	10 736 972,65
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 IV 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 października 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 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**

Już po zakończeniu IV kwartału 2017 r., a przed publikacją niniejszego raportu doszło do bardzo istotnego wydarzenia w kontekście prowadzonej działalności. Mianowicie, w dniu 29 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło m.in. uchwałę w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki. Zmiana przedmiotu działalności została zgłoszona do KRS. Do dnia publikacji niniejszego raportu zmiana przedmiotu działalności nie została zarejestrowana.

W IV kwartale 2017 r. Emitent kontynuował dotychczasową działalność inwestycyjną 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 w IV kwartale 2017 r. poszukiwał atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych we wskazane wyżej podmioty, jednakże nie doszło do zawarcia żadnej transakcji w tego typu spółki.

Spółka rozwijała również działalność inwestycyjną na rynkach finansowych, zarówno krajowych jak i zagranicznych (w szczególności na giełdzie amerykańskiej). W IV kwartale 2017 r. Spółka dokonywała inwestycji zarówno na giełdzie w Polsce jak i w USA (głównie NASDAQ). 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 Spółki znalazła odzwierciedlenie w wynikach finansowych Emitenta, gdyż przychody finansowe w IV kwartale 2017 r. wyniosły ponad 1 mln zł i stanowiły prawie 50% całości przychodów finansowych wygenerowanych przez Emitenta w 2017 roku.

W związku z uchwaloną zmianą przedmiotu działalności Spółki, od 2018 roku działalność inwestycyjna na rynkach finansowych jak i w spółki we wczesnym stadium rozwoju zostanie znacząco ograniczona.

W okresie obejmującym czwarty kwartał 2017 r., Spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 214.928,00 zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego, była to strata rzędu 84.581,54 zł. Natomiast cały 2017 rok Spółka zakończyła z zyskiem netto na poziomie 391.026,53 zł.

Suma bilansowa na koniec omawianego okresu wyniosła 13.739.385,65 zł, co w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego stanowi wzrost tej wartości o ponad 2 mln zł.

W IV kwartale 2017 r. doszło również do udzielenia pożyczek przez Emitenta na rzecz podmiotów, w których Emitent posiada udziały. Emitent udzielił w grudniu 2017 r. dwóch pożyczek na rzecz Laboratorium Naturella sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym) – jednej w wysokości 320.000,00 zł oraz drugiej w wysokości 73.500 zł. Druga pożyczka została rozwiązana na początku I kwartału 2018 r., a środki pochodzące z tej pożyczki zostały zwrócone Emitentowi. Spółka nie informowała o udzieleniu tych pożyczek raportem ESPI, gdyż łączna wartość udzielonych Laboratorium Naturella pożyczek nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych Emitenta.

W IV kwartale 2017 r. Emitent udzielił również trzech pożyczek na rzecz Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o. w łącznej wysokości 4,8 mln zł. O każdej z tych pożyczek Emitent poinformował raportami ESPI nr 17/2017 z dnia 20 grudnia 2017 r. (pożyczka 2,85 mln zł), ESPI nr 18/2017 z dnia 22 grudnia 2017 r. (pożyczka 1,15 mln zł) oraz ESPI nr 19/2017 z dnia 28 grudnia 2017 r. (pożyczka 0,8 mln zł). Poza wskazanymi pożyczkami, Emitent udzielił Borucie – Zachem Biochemia sp. z o.o. pożyczki w III kwartale 2017 r. (kwota 1 mln zł) oraz w I kwartale 2018 r. (kwota 60 tys. zł). Łącznie na rzecz Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o. Emitent udzielił pożyczek na kwotę 5,86 mln zł.

Pożyczki zostały udzielone na realizację prowadzonych projektów przez te spółki.

W raportach kwartalnych za II i III kwartał 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 a umowa o dofinansowanie została zawarta 22 listopada 2017 r.

W raporcie za III kwartał 2017 r. Emitent informował, że 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 tej umowy planowane było na IV kwartał 2017 r., jednakże w tym okresie nie doszło do zawarcia umowy, a prace nad ostatecznym kształtem umowy wciąż trwają. W IV kwartale 2017 r. Laboratorium Naturella sp. z o.o. uczestniczyła w targach ekologicznych BeEco w Łodzi, które odbyły się w dniach 13-15 października 2017 r.

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.

W I kwartale 2018 r., w dniu 29 stycznia 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, o czym Emitent wskazał na początku niniejszego punktu. Treść uchwał została przekazana przez Emitenta do publicznej wiadomości raportem EBI nr 4/2018 z dnia 29 stycznia 2018 r. Zgodnie z podjętymi uchwałami doszło do zmiany przedmiotu działalności Emitenta, zmiany jego firmy (nazwy) z: Athos Venture Capital S.A. na: Inventionmed S.A., zmiany siedziby z Warszawy na Bydgoszcz. Doszło również do zmian w Radzie Nadzorczej Emitenta. Poza tym, Rada Nadzorcza dokonała zmian w Zarządzie Emitenta. Ze składu Zarządu został odwołany Pan Bogumił Siwczuk, Pan Cezary Jasiński – dotychczasowy Prezes Zarządu został Wiceprezesem Zarządu, a na Prezesa Zarządu został powołany Pan Tomasz Kierul.

W związku ze zmianą przedmiotu działalności, obecnie Emitent nie będzie już kontynuować działalności inwestycyjnej w spółki we wczesnym etapie rozwoju oraz w działalności inwestycyjnej na rynkach finansowych, która będzie systematycznie ograniczana. Obecnie, Zarząd Spółki podejmuje czynności w celu realizacji działalności w obszarze rozwoju rozwiązań technologicznych – ze szczególnym uwzględnieniem technologii wirtualnej rzeczywistości („VR”) dla sektora medycznego. Głównymi obszarami działalności Spółki mają być:

- tworzenie symulatorów medycznych w technologii wirtualnej rzeczywistości, ze szczególną koncentracją na edukację z zakresu medycyny klinicznej i estetycznej,

- wdrożenie innowacyjnych rozwiązań w zakresie symulatorów VR oraz
- produkty i usługi skierowane do instytutów naukowych i szkoleniowych, m.in. uniwersytetów medycznych, stowarzyszeń medycznych oraz firm produkujących urządzenia medyczne.

#### **IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE 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.

#### **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.

#### **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
Joyfix LTD	86 263 582	83,92%	86 263 582	83,12%
Janali sp. z o.o. (spółka powiązana z Prezesem Zarządu – Panem Cezarym Jasińskim)	5 000 000	4,86%	5 000 000	4,82%
Pozostali	11 523 575	11,22%	12 523 575	12,06%
<b>Razem</b>	<b>102 787 157</b>	<b>100,00%</b>	<b>103 787 157</b>	<b>100,00%</b>

Dane na 14.02.2018 r.

**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 6 osób.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	4	4
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	3	----

Dane na koniec IV kwartału 2017 r.

Warszawa, dnia 14.02.2018 r.

Prezes Zarządu

Tomasz Kierul

Wiceprezes Zarządu

Cezary Jasiński