

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ATHOS VENTURE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA

IV KWARTAŁ ROKU 2016



Warszawa, 14.02.2017 r.

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

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

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	967 417,78	1 654 931,83
I. Wartości niematerialne i prawne	502 865,00	640 010,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	328 742,76	346 499,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	103 962,52	602 094,52
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 847,50	66 328,31
B. AKTYWA OBROTOWE	10 647 688,33	10 830 097,32
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	283 831,34	317 667,58
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 354 677,71	10 502 009,03
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 197,28	10 420,71
AKTYWA RAZEM:	11 615 106,11	12 485 029,15

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 755 422,65	11 170 568,08
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	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	-415 145,43	-8 820 028,58
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	859 683,46	1 314 461,07
I. Rezerwy na zobowiązania	41 742,23	68 647,95
II. Zobowiązania długoterminowe	48 759,70	125 817,46
III. Zobowiązania krótkoterminowe	411 217,45	720 388,90
IV. Rozliczenia międzyokresowe	357 964,08	399 606,76
PASYWA RAZEM:	11 615 106,11	12 485 029,15

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Od 01.10.2015 do 31.12.2015	Narastająco Od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco Od 01.01.2015 do 31.12.2015
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	0,00	-1 000,00	0,00	691 608,94
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	-1 000,00	0,00	691 608,94
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	134 813,12	212 752,04	537 702,61	970 824,92
I. Amortyzacja	86 112,34	66 301,44	286 777,83	91 288,32
II. Zużycie materiałów i energii	6 271,85	14 251,32	26 305,77	28 681,38
III. Usługi obce	21 696,57	113 457,08	112 126,96	694 268,77
IV. Podatki i opłaty, w tym:	7 157,29	3 496,42	60 631,84	106 296,26
<i>- podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	5 550,00	8 943,86	36 257,17	34 973,34
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 387,74	1 526,86	2 028,99	5 651,18
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6 637,33	4 775,06	13 574,05	9 665,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-134 813,12	-213 752,04	-537 702,61	-279 215,98
D. Pozostałe przychody operacyjne	31 638,31	22 369,35	114 893,86	75 825,65
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	162,60	0,00	30 243,90
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	31 638,31	22 206,75	114 893,86	45 581,75
E. Pozostałe koszty operacyjne	3 877,52	460,00	23 153,53	1 293,59
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	3 877,52	460,00	23 153,53	1 293,59
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-107 052,33	-191 842,69	-445 962,28	-204 683,92
G. Przychody finansowe	30 000,08	1 297 532,45	712 907,87	12 028 266,14
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:	30 000,08	8 040,27	95 100,28	8 072,78
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	513 307,92	67 807,59	11 134 781,35
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	748 717,43	0,00	857 945,18

V. Inne	0,00	27 466,83	550 000,00	27 466,83
H. Koszty finansowe	73,60	1 217 662,85	674 635,33	22 642 948,82
I. Odsetki, w tym:	1 848,19	17 948,44	2 371,64	29 410,27
- dla jednostek powiązanych	1 848,19	1 999,15	1 848,19	1 999,15
II. Strata ze zbycia inwestycji	25,00	1 199 714,41	32 349,58	11 090 436,85
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-1 799,59	0,00	109 964,11	11 523 101,70
IV. Inne	0,00	0,00	529 950,00	0,00
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-77 125,85	-111 973,09	-407 689,74	-10 819 366,60
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Wynik brutto (I+/-J)	-77 125,85	-111 973,09	-407 689,74	-10 819 366,60
L. Podatek dochodowy	0,00	-155 206,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	7 455,69	2 677,84	7 455,69	-1 999 338,02
N. Wynik netto (K-L-M)	-84 581,54	40 555,07	-415 145,43	-8 820 028,58

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Od 01.10.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
PRZEPLYWY ŚRODKÓW				
A. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-84 581,54	40 555,07	-415 145,43	-8 820 028,58
II. Korekty razem	38 471,86	-209 053,35	171 334,07	8 354 039,03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-46 109,68	-168 498,28	-243 811,36	-465 989,55
PRZEPLYWY ŚRODKÓW				
B. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,00	509 225,62	317 807,59	11 339 024,25
II. Wydatki	0,00	1 012,74	163 694,59	10 401 089,54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	508 212,88	154 113,00	937 934,71
PRZEPLYWY ŚRODKÓW				
C. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	36 976,40	9 782 085,99	156 419,68	9 947 725,40
II. Wydatki	20 762,27	430 233,66	77 049,08	829 910,36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	16 214,13	9 351 852,33	79 370,60	9 117 815,04
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-29 895,55	9 691 566,93	-10 327,76	9 589 760,20
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 119 327,76	408 193,04	10 099 759,97	509 999,77
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	10 089 432,21	10 099 759,97	10 089 432,21	10 099 759,97

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 278 715,70	10 231 880,96
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	10 278 715,70	10 231 880,96
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 755 422,65	11 170 568,08
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.

- Raport kwartalny spółki Athos Venture Capital S.A. za IV kwartał 2016 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.
- 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”.
- Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy podzielony na okresy sprawozdawcze odpowiadające poszczególnym miesiącom w roku obrotowym.
- 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.
- Rachunek zysków i strat jest sporządzony w wersji porównawczej.
- Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.
- Walutą sprawozdawczą jest złoty polski.
- Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.
- 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.
- 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 IV kwartale 2016 roku Emitent kontynuował działania związane z wprowadzeniem akcji serii G do obrotu na rynku NewConnect. Z dniem 17 listopada 2016 r. została rozwiązana umowa o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy ze spółką IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. Natomiast w dniu 21 listopada 2016 r. Emitent zawarł umowę o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy ze spółką Salwix sp. z o.o. O przedmiotowych zdarzeniach gospodarczych Emitent informował raportami EBI, odpowiednio nr 20/2016 i 21/2016. W dniu 21 grudnia 2016 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę nr 1357/2016 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Athos Venture Capital S.A. Na podstawie tej uchwały do alternatywnego systemu obrotu zostało wprowadzonych 97.587.157 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł. Z kolei Uchwałą nr 1388/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 28 grudnia 2016 r. w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Athos Venture Capital S.A., Zarząd Giełdy określił dzień 2 stycznia 2017 r. jako dzień pierwszego notowania na rynku NewConnect 97.587.157 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Uchwała ta zakończyła starania Emitenta związane z wprowadzeniem akcji serii G do obrotu na rynku NewConnect.

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

innych branż, o ile takie inwestycje będą dawały możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnej stopy zwrotu z inwestycji. Spółka pozyskała środki na inwestycje w przedmiotowe podmioty w drodze emisji akcji serii G. Dodatkowo, Spółka nie wyklucza ubiegania się o dodatkowe środki finansowe z funduszy unijnych.

W okresie obejmującym czwarty kwartał 2016 r., Spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 84.581,54 zł, a narastająco od początku roku 415.145,43 zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego, był to zysk rzędu 40.555,07 zł, a narastająco strata 8.820.028,58 zł. Znaczny wpływ na wynik finansowy miała mniejsza aktywność finansowa Emitenta od początku 2016 r., spowodowana skupieniem uwagi na poszukiwaniu podmiotów inwestycyjnych, w które Emitent mógłby zainwestować.

Suma bilansowa na koniec omawianego okresu wyniosła 11.615.106,11 zł, co w odniesieniu do analogicznego okresu na koniec 2015 roku, stanowi spadek tej wartości o ponad 85 tys. zł, która wówczas wyniosła wówczas 12.485.029,15 zł. Zmniejszenie wartości sumy bilansowej w głównej mierze wynika z braku aktywności operacyjnej Emitenta w roku 2016 r.

Zarząd Spółki 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. W związku z wprowadzeniem akcji serii G do obrotu na rynku NewConnect, Emitent zamierza podjąć bardziej zdecydowane działania w celu rozwoju Spółki, w szczególności poprzez inwestycje w spółki we wczesnym stadium rozwoju.

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

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2016.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

Spółka CDE Rating sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu jest podmiotem w 100 % zależnym od Athos Venture Capital Spółka Akcyjna. CDE Rating sp. z o.o. docelowo miała ubiegać się o wpis na listę agencji ratingowych w Unii Europejskiej, jednakże w związku ze znacznymi kosztami wpisu oraz jego utrzymania, procedura została zawieszona do odwołania. W czwartym 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 czwartym kwartale 2016 r. nie doszło do podpisania żadnej umowy przez CDE Rating sp. z o.o.

W dniu 12 stycznia 2017 r., czyli już po zakończeniu IV kwartału 2016 r., Emitent dokonał zbycia posiadanych przez siebie udziałów w spółce CDE Rating sp. z o.o., o czym poinformował raportem ESPI nr 1/2017 z dnia 13 stycznia 2017 r.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

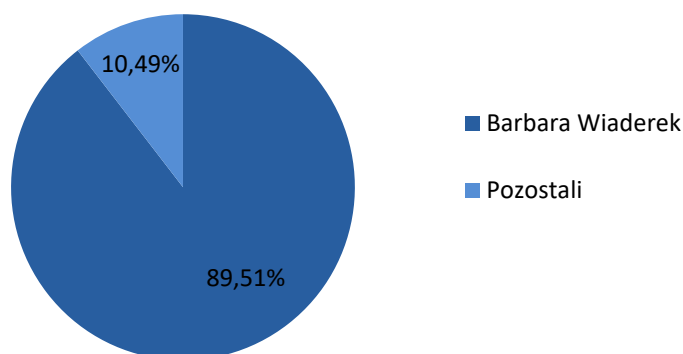
IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

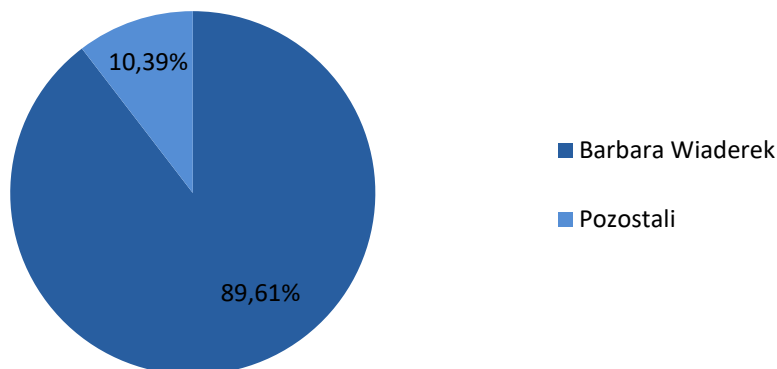
Akcjonariat	razem akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Barbara Wiaderek	92 000 000	89,51%	93 000 000	89,61%
Pozostali	10 787 157	10,49%	10 787 157	10,39%
Razem	102 787 157	100,00%	103 787 157	100,00%

Dane na 14.02.2017 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 IV kwartału 2016 r.

Warszawa, dnia 14.02.2017 r.

Prezes Zarządu

Cezary Jasiński

Członek Zarządu

Bogumił Siwczuk