

**JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY
ATHOS VENTURE CAPITAL
SPÓŁKA AKCYJNA
DAWNIEJ
CENTRUM DORADZTWA
EKONOMICZNEGO S.A.**

IV KWARTAŁ ROKU 2015



Toruń, 15.02.2016 r.

Raport Athos Venture Capital S.A. (dawniej: Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A.) za IV kwartał roku 2015 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 (dawniej: Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna)
Kraj:	Polska
Siedziba:	Toruń
Adres:	87-100 Toruń, ul. Szeroka 23/3
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	Wiceprezes Zarządu – Paweł Jankowski 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 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	1 654 931,83	616 628,02
I. Wartości niematerialne i prawne	640 010,00	464 325,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	346 499,00	11 137,08
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	602 094,52	102 144,52
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 328,31	39 021,42
B. AKTYWA OBROTOWE	10 830 097,32	13 598 607,64
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	317 667,58	9 695,61
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 502 009,03	13 537 002,66
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 420,71	51 909,37
AKTYWA RAZEM:	12 485 029,15	14 215 235,66

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 170 586,08	10 231 880,96
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	9 711 880,96	2 798 630,25
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	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-8 820 028,58	6 913 250,71
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	1 314 461,07	3 983 354,70
I. Rezerwy na zobowiązania	68 647,95	2 041 037,28
II. Zobowiązania długoterminowe	125 817,46	380 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	720 388,90	1 298 134,20
IV. Rozliczenia międzyokresowe	399 606,76	264 183,22
PASYWA RAZEM:	12 485 029,15	14 215 235,66

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.10.2015 do 31.12.2015	Od 01.10.2014 do 31.12.2014	Narastająco Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Narastająco Od 01.01.2014 do 31.12.2014
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	-1 000,00	96 381,90	691 608,94	258 369,53
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-1 000,00	96 381,90	691 608,94	258 369,53
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B. Koszty działalności operacyjnej	212 752,04	52 411,68	970 824,92	331 438,77
I. Amortyzacja	66 301,44	1 353,00	91 288,32	11 077,05
II. Zużycie materiałów i energii	14 251,32	2 819,43	28 681,38	22 007,48
III. Usługi obce	113 457,08	28 037,80	694 268,77	226 884,96
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3 496,42	3 487,87	106 296,26	22 582,58
<i>- podatek akcyzowy</i>				
V. Wynagrodzenia	8 943,86	10 351,72	34 973,34	31 443,32
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 526,86	1 220,88	5 651,18	4 623,19
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 775,06	5 140,98	9 665,67	12 820,19
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-213 752,04	43 970,22	-279 215,98	-73 069,24
D. Pozostałe przychody operacyjne	22 369,35	1 962,46	75 825,65	6 905,21
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	162,60	0,00	30 243,90	0,00
II. Dotacje				
III. Inne przychody operacyjne	22 206,75	1 962,46	45 581,75	6 905,21
E. Pozostałe koszty operacyjne	460,00	55 000,56	1 293,59	55 528,81
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne	460,00	55 000,56	1 293,59	55 528,81
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-191 842,69	-9 067,88	-204 683,92	-121 692,84
G. Przychody finansowe	1 297 532,45	1 884 397,81	12 028 266,14	11 150 333,54
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
<i>- od jednostek powiązanych</i>				
II. Odsetki, w tym:	8 040,27	8,67	8 072,78	16,99
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	9,11	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	513 307,92	295 874,33	11 134 781,35	2 229 934,69
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	748 717,43	1 588 514,81	857 945,18	8 851 721,86

V. Inne	27 466,83	0,00	27 466,83	68 660,00
H. Koszty finansowe	1 217 662,85	382 429,04	22 642 948,82	2 546 934,75
I. Odsetki, w tym:	17 948,44	31 172,53	29 410,27	42 468,52
- dla jednostek powiązanych	1 999,15	0,00	1 999,15	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	1 199 714,41	351 256,51	11 090 436,85	1 887 568,44
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	11 523 101,70	549 127,79
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	67 770,00
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-111 973,09	1 492 900,89	-10 819 366,60	8 481 705,95
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
K. Wynik brutto (I+/-J)	-111 973,09	1 492 900,89	-10 819 366,60	8 481 705,95
L. Podatek dochodowy	-155 206,00	-5 594,00	0,00	28 483,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	2 677,84	1 539 972,24	-1 999 338,02	1 539 972,24
N. Wynik netto (K-L-M)	40 555,07	-41 477,35	-8 820 028,58	6 913 250,71

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.10.2015 do 31.12.2015	Od 01.10.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2014 do 31.12.2014
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	40 555,07	-41 477,35	-8 820 028,58	6 913 250,71
II. Korekty razem	-209 053,35	51 761,69	8 354 039,03	-7 369 199,76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-168 498,28	10 284,34	-465 989,55	-455 949,05
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	509 225,62	295 874,33	11 339 024,25	2 302 595,69
II. Wydatki	1 012,74	618 721,15	10 401 089,54	2 664 742,60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	508 212,88	-322 846,82	937 934,71	-362 146,91
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	9 782 085,99	791 762,14	9 947 725,40	1 331 517,83
II. Wydatki	430 233,66	19 533,28	829 910,36	250 453,01
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 351 852,33	772 228,86	9 117 815,04	1 081 064,82
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	9 691 566,93	459 666,38	9 589 760,20	262 968,86
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	408 193,04	50 333,39	509 999,77	247 030,91
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	10 099 759,97	509 999,77	10 099 759,97	509 999,77

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2014 do 31.12.2014
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 231 880,96	2 554 569,25
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 231 880,96	2 554 569,25
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 170 568,08	10 231 880,96
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.

- Raport kwartalny spółki Athos Venture Capital S.A. (dawniej: CDE SA) za IV kwartał 2015 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 (tekst jednolity Dz. U. nr 152, poz. 1223 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami) 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 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 New Connect.
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 czwartym kwartale 2015 roku Emitent pomyślnie zakończył projekt, w ramach podpisanej umowy z dnia 21.10.2013 r., objęty dofinansowaniem z programu POIG, Działanie 8.2, ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, o czym Spółka poinformowała raportem EBI nr 41/2015 z początkiem grudnia 2015 roku. Emitent wypełnił wszystkie działania oraz zobowiązania wynikające z powyższej umowy, w wyniku czego, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółka otrzymała zwrot refundacji.

Ponadto Emitent wskazuje, iż poprzez realizowane działania w IV kwartale 2015 roku, m.in. przez zakończoną sukcesem emisję akcji serii G, opisaną w dalszej części niniejszego sprawozdania, Spółka pozyskała znaczący kapitał, który planuje przeznaczyć na realizację strategii rozwoju Emitenta, w tym w szczególności na działalność inwestycyjną w spółki we wczesnym stadium rozwoju, tzw. venture capital.

W Polsce, podobnie jak 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. Dzięki środkom pozyskanym z emisji akcji serii G, Spółka będzie miała ułatwiony dostęp do dodatkowego kapitału chociażby ze środków unijnych, co okazuje się często bardzo istotnym czynnikiem w przypadku szybko rozwijających się spółek wymagających kolejnych inwestycji. Emitent zamierza skupić się na inwestycjach typu Private Equity/Venture Capital, poszukując możliwości inwestycyjnych w branżach biotechnologii, bio-medycyny, telemedycyny, farmacji, IT, ITC, e-commerce oraz innowacyjnych produktów i usług. Jako inwestor, Emitent chce wspierać kompetencyjnie projekty biznesowe. Głównym celem Athos Venture Capital S.A. będzie wzrost wartości Spółki poprzez stworzenie liczącego się na polskim rynku inwestycji prywatnych wyspecjalizowanego podmiotu inwestycyjnego. W ramach przyjętej strategii Emitent będzie inwestować bezpośrednio w projekty biznesowe oraz będzie tworzyć wspólnie z partnerami mniejsze fundusze celowe. Athos Venture Capital S.A. zamierza pozyskać dofinansowanie ze środków unijnych na inwestycje typu Private Equity/Venture Capital, a środki z emisji akcji serii G posłużą jako wkład własny projektu. Celem Emitenta jest bycie pomostem między sferą innowacji, a sferą gospodarki i oferowanie wszechstronnej pomocy w komercjalizacji innowacyjnych projektów. Emitent zamierza przeznaczyć całość pozyskanych środków z emisji akcji serii G na:

- bezpośrednie inwestycje w projekty biznesowe w branży biotechnologii, bio-medycyny, telemedycyny, farmacji, IT, ITC, e-commerce oraz innowacyjnych produktów i usług;
- wkład do stworzenia wspólnie z partnerami mniejszych funduszy celowych inwestujących w projekty biznesowe w branżach, o których mowa powyżej;
- wkład własny w projektach inwestycyjnych typu Private Equity/Venture Capital dofinansowanych ze środków unijnych.

W uzasadnionym przypadku Zarząd Spółki dopuszcza przeznaczenie do 20% środków pozyskanych w ramach emisji akcji serii G na inny cel bądź inne cele. Informacja o podjęciu przez Zarząd Emitenta decyzji o przeznaczeniu środków pozyskanych z emisji akcji na inne cele niż wskazany powyżej zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu EBI.

Opisywany okres czwartego kwartału 2015 roku dotyczył zakresu działań związanych z kontynuowaniem realizacji postanowień Uchwały nr 22 Walnego Zgromadzenia z 29 czerwca 2015 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję akcji serii G z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 6 października 2015 roku dokonano przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii G, w wyniku czego objętych zostało 97.587.157 sztuk akcji. W ramach przeprowadzonej emisji złożono 53 zapisy podstawowe na 20.570.987 akcji oraz 3 zapisy dodatkowe na 77.016.170 akcji. O zdarzeniu tym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 34/2015. Pod koniec października 2015 r. Zarząd KDPW podjął uchwałę nr 698/15 o zarejestrowaniu 97.587.157 praw do akcji serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, jednocześnie nadając im kod PLCDE0000044 (raport EBI nr 36/2015), natomiast z początkiem grudnia 2015 r., postanowił Uchwałą nr 824/15 o zarejestrowaniu 97.587.157 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki, pod warunkiem podjęcia przez GPW decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji na rynku NewConnect (raport EBI nr 42/2015).

W dniu 19 listopada 2015 r. (raport EBI nr 39/2015) na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Toruniu dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 9.758.715,70 zł, tj. do kwoty 10.278.715,70 zł. Zarząd wskazuje, że po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 103.787.157. Poza podwyższeniem kapitału zakładowego dokonano również rejestracji zmian Statutu Spółki poprzez uchylenie dotychczasowej treści oraz nadanie mu nowego brzmienia. Aktualna treść Statutu objęła m.in. zmianę nazwy Spółki z Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna na Athos Venture Capital Spółka Akcyjna oraz doszło do zmiany przedmiotu działalności, jednak nie o znacznej istotności. Zgodnie z Komunikatem GPW z dnia 25 listopada 2015 r. (raport EBI nr 40/2015), w związku z nadaniem nowej nazwy Emitenta, zmianie uległa skrócona nazwa Spółki oraz oznaczenie w notowaniach akcji. Począwszy od dnia 27 listopada 2015 r. akcje Emitenta notowane są pod nazwą skróconą: „ATHOS” i oznaczeniem: „AVC”.

Zarząd wskazuje, iż pod koniec listopada 2015 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G, zmieniła się struktura akcjonariatu Emitenta poprzez zwiększenie ogólnej liczby akcji Spółki przez głównego Akcjonariusza. W dniu 25 listopada 2015 r. Zarząd otrzymał zawiadomienie od Pani Barbary Wiaderek o przekroczeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 75% (raport ESPI nr 15/2015). Obecnie Pani Barbara Wiaderek posiada 92.000.000 akcji Spółki stanowiących 89,51% w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 93.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 89,61% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W omawianym kwartale, 9 października 2015 roku, Spółka dokonała przedterminowego wykupu wszystkich Obligacji serii A, o łącznej wartości nominalnej 380.000,00 zł, wyemitowanych przez Emitenta w 2014 roku, wraz z odsetkami za trzeci okres odsetkowy. Obligacje te początkowo miały zostać wykupione 11 kwietnia 2016 roku, jednak sytuacja finansowa Spółki oraz Warunki Emisji pozwoliły na dokonanie wcześniejszego ich wykupu. O zdarzeniu tym Emitent poinformował publikując raport EBI nr 35/2015.

Z końcem października 2015 r. Zarząd Spółki dokonał zmiany podmiotu pełniącego zadania Animatora Rynku. W okresie wypowiedzenia umowy z Domem Maklerskim BDM S.A. Emitent zawarł umowę z NWA I Domem Maklerskim S.A., który od 2 listopada 2015 r. pełni funkcję Animatora Rynku dla akcji Spółki (raport EBI nr 37/2015).

Ponadto Zarząd informuje, iż na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w dniu 3 lutego 2016 r., odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, podczas którego podjęto uchwały w sprawie zmiany treści Statutu Spółki (raport EBI nr 4/2016 i 5/2016), obejmujące m.in. zmianę jej siedziby. Zarząd wskazuje, iż przedmiotowe zmiany wejdą w życie z dniem rejestracji przez Sąd nowego Statutu Spółki, o czym Emitent poinformuje odrębnym raportem.

W okresie obejmującym czwarty kwartał, tj. od października do grudnia 2015 roku, Spółka wygenerowała zysk netto na poziomie 40.555,07 zł., podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego była to strata rzędu 41.477,35 zł. Wpływ na wielkość odnotowanego wyniku finansowego w znacznym stopniu miało wygenerowanie wartości dodatniej na skutek zrealizowanej emisji akcji nowej serii, jak również bieżąca działalność inwestycyjna oraz finansowa Spółki. Należy zwrócić uwagę, iż mimo osiągniętego wyniku, Emitent w minionym kwartale poniósł czterokrotnie większe koszty operacyjne, jak i trzykrotnie wyższe koszty finansowe, które w porównaniu do czwartego kwartału poprzedniego roku wykazują odpowiednio wartości 212.752,04 zł. oraz 1.217.662,85 zł.

Suma bilansowa na koniec omawianego okresu wyniosła 12.485.029,15 zł., co w odniesieniu do 31 grudnia 2014 roku, stanowi około dwunastoprocentowy spadek tej wartości, która sięgała 14.215.235,66 zł. Kwota ta uległa pomniejszeniu, m.in. w wyniku redukcji inwestycji krótkoterminowych do 10.502.009,03 zł., czyli o 22,5% względem 2014 roku, kiedy równa była 13.537.002,66 zł. Warto jednak zauważyć, iż w opisywanym okresie kapitał podstawowy Emitenta zwiększył się blisko dwudziestokrotnie w odniesieniu do zeszłego roku, za sprawą wspomnianej już emisji akcji serii G, ale również zobowiązania krótko- i długoterminowe zostały zmniejszone, m.in. ze względu na przedterminową spłatę obligacji serii A wraz z odsetkami. 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.

Obecnie przed Spółką stoją również duże wyzwania związane z przeprowadzeniem do końca rebrandingu Athos Venture Capital S.A., a także przygotowaniem struktury Spółki, m.in. poprzez zbudowanie zespołu inwestycyjnego, do sięgnięcia po znaczące środki na inwestycje typu Private Equity/Venture Capital.

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 2015.

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

W czwartym kwartale przeprowadzone zostały końcowe działania związane z realizacją projektu objętego dofinansowaniem w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 8.2) Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Z początkiem listopada 2015 roku została przeprowadzona procedura związana z kontrolą końcową, celem sprawdzenia, czy realizacja projektu przebiega zgodnie z założeniami. W dniu 2 grudnia 2015 roku Emitent poinformował raportem bieżącym nr 41/2015 o zaakceptowaniu przez Instytucję Nadzorującą działań pokontrolnych zrealizowanych przez Spółkę, co przekazane zostało w formie raportu do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, skutkiem czego projekt objęty dofinansowaniem został zakończony. Zarząd Spółki informuje, iż na dzień przekazania niniejszego raportu do publicznej wiadomości Emitent otrzymał końcowy zwrot refundacji.

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. Spółka zakończyła czynności związane z budową programu informatycznego, który usprawnia proces nadawania ratingów badanym podmiotom. W czwartym kwartale 2015 roku Zarząd CDE Rating Sp. z o.o. kontynuował poszukiwania nowych kontrahentów do podjęcia współpracy ze Spółką. Obecnie, w obliczu zmiennych warunków rynkowych, niekorzystnie wpływających na zdobywanie nowych relacji biznesowych, Zarząd aktywnie poszukuje nowych możliwości, podejmując wszelkie starania w tym obszarze.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

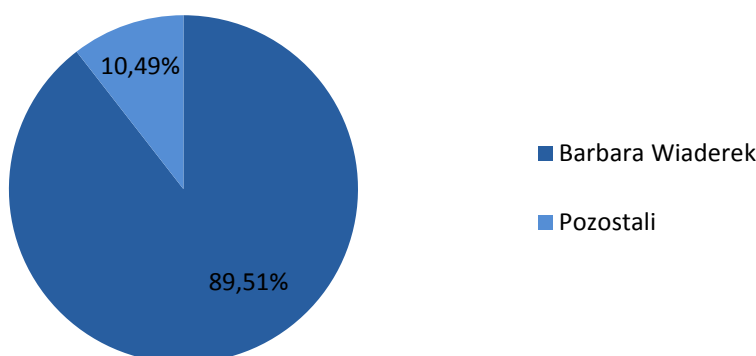
IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

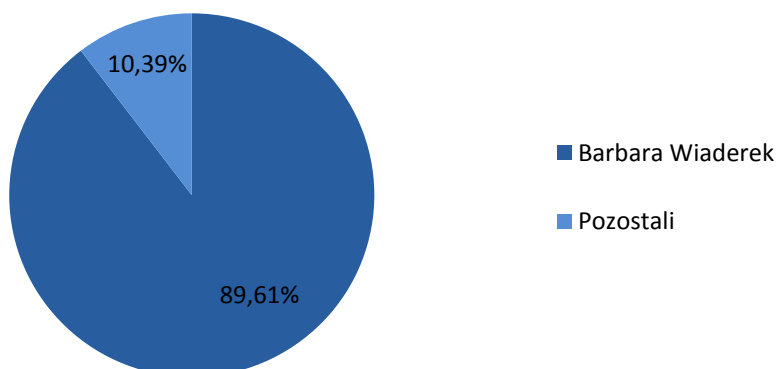
Akcjonariat	razem akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Barbara Wiaderek	92 000 000	89,51%	93 000 000	89,61%
Pozostali	10 787 157	10,49%	10 787 157	10,39%
Razem	102 787 157	100,00%	103 787 157	100,00%

Dane na 15.02.2016 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 3 osoby.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	1	1
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	2	----

Dane na koniec IV kwartału 2015 r.

Toruń, dnia 15.02.2016 r.

Wiceprezes Zarządu

Paweł Jankowski

Członek Zarządu

Bogumił Siwczuk