

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY ATHOS VENTURE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA

I KWARTAŁ ROKU 2016



Warszawa, 16.05.2016 r.

Raport Athos Venture Capital S.A. za I 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	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 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	1 719 965,78	747 606,83
I. Wartości niematerialne i prawne	605 723,75	598 087,50
II. Rzeczowe aktywa trwałe	445 819,20	47 016,61
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	602 094,52	102 144,52
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 328,31	358,20
B. AKTYWA OBROTOWE	10 629 101,17	2 178 395,44
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	286 665,96	44 807,57
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 332 994,10	2 130 905,48
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 441,11	2 682,39
AKTYWA RAZEM:	12 349 066,95	2 926 002,27

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 016 688,84	1 767 678,63
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	-8 820 028,58	6 913 250,71
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-153 879,24	-8 464 202,33
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	1 332 378,11	1 158 323,64
I. Rezerwy na zobowiązania	68 647,95	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	125 817,46	380 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	705 886,24	443 520,27
IV. Rozliczenia międzyokresowe	432 026,46	334 803,37
PASYWA RAZEM:	12 349 066,95	2 926 002,27

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Narastająco Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Narastająco Od 01.01.2015 do 31.03.2015
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	0,00	53 117,74	0,00	258 369,53
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	53 117,74	0,00	53 117,74
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	159 620,39	98 127,24	159 620,39	98 127,24
I. Amortyzacja	66 842,64	1 353,00	66 842,64	11 077,05
II. Zużycie materiałów i energii	4 963,33	3 580,84	4 963,33	3 580,84
III. Usługi obce	40 210,36	34 050,89	40 210,36	34 050,89
IV. Podatki i opłaty, w tym:	39 320,36	49 471,15	39 320,36	49 471,15
<i>- podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	5 791,81	7 144,77	5 791,81	7 144,77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	1 162,39	0,00	1 162,39
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 581,89	3 128,31	2 581,89	3 128,31
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-159 620,39	-45 009,50	-159 620,39	-45 009,50
D. Pozostałe przychody operacyjne	28 928,66	12 651,66	28 928,66	12 651,66
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	28 928,66	12 651,66	28 928,66	12 651,66
E. Pozostałe koszty operacyjne	10 129,13	186,06	10 129,13	186,06
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	10 129,13	186,06	10 129,13	186,06
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-140 820,86	-32 543,90	-140 820,86	-32 543,90
G. Przychody finansowe	95 834,10	7 670 998,79	95 834,10	7 670 998,79
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:	28 026,51	13,93	28 026,51	13,93
<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	13,93	0,00	13,93
III. Zysk ze zbycia inwestycji	67 807,59	7 670 984,86	67 807,59	7 670 984,86
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00

V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	108 892,48	17 984 617,08	108 892,48	17 984 617,08
I. Odsetki, w tym:	523,00	2 218,05	523,00	2 218,05
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	32 218,82	6 823 881,94	32 218,82	6 823 881,94
III. Aktualizacja wartości inwestycji	76 150,66	11 158 517,09	76 150,66	11 158 517,09
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-153 879,24	-10 346 162,19	-153 879,24	-10 346 162,19
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)	-153 879,24	-10 346 162,19	-153 879,24	-10 346 162,19
L. Podatek dochodowy	0,00	120 056,00	0,00	120 056,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	-2 002 015,86	0,00	-2 002 015,86
N. Wynik netto (K-L-M)	-153 879,24	-8 464 202,33	-153 879,24	-8 464 202,33

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-153 879,24	-8 464 202,33	-153 879,2	-8 464 202,33
II. Korekty razem	74 261,03	8 245 848,30	74 261,03	8 245 848,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-79 618,21	-218 354,03	-79 618,21	-218 354,03
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	67 807,59	7 670 984,86	67 807,59	7 670 984,86
II. Wydatki	131 876,59	6 978 284,48	131 876,59	6 978 284,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-64 069,00	692 700,38	-64 069,00	692 700,38
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	95 311,12	71 987,08	95 311,12	71 987,08
II. Wydatki	12 508,18	136 083,53	12 508,18	136 083,53
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	82 802,94	-64 096,45	82 802,94	-64 096,45
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-60 884,27	410 249,90	-60 884,27	410 249,90
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 099 759,97	509 999,77	10 099 759,97	509 999,77
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	10 038 875,70	920 249,67	10 038 875,70	920 249,67

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
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 uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 278 715,70	10 231 880,96
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 016 688,84	1 767 678,63
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. za I 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 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 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 I kwartale 2016 roku Emitent skupił się przede wszystkim na wprowadzeniu 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 I kwartale 2016 roku Emitent przygotowywał się do realizacji strategii rozwoju, w szczególności w zakresie 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.

W I kwartale 2016 roku Emitent podjął działania mające na celu nawiązanie współpracy z podmiotami, które spełniałyby jego oczekiwania, jednakże w okresie I kwartału 2016 r. działania te kończyły się na etapie negocjacji, a do finalizacji transakcji nie doszło.

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.

Na okres pierwszego kwartału 2016 r. zwołane były dwa walne zgromadzenia akcjonariuszy. Pierwsze, zwołane na 4 stycznia 2016 r. nie odbyło się ze względu na brak akcjonariuszy, którzy zarejestrowali się na to walne zgromadzenie. Natomiast drugie walne zgromadzenie, które odbyło się 3 lutego 2016 r. podjęło uchwałę o zmianie siedziby Emitenta z Torunia na Warszawę oraz o zmianie wysokości i terminu realizacji kapitału docelowego. Odpowiednie wnioski o rejestrację powyższych zmian zostały złożone do właściwego sądu rejestrowego. W dniu 16 maja 2016 r. sąd rejestrowy zarejestrował zmianę siedziby z Torunia na Warszawę.

W okresie obejmującym pierwszy kwartał 2016 r., Spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 153.879,24 zł., podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego była to strata rzędu 8.464.202,33 zł. Znaczny wpływ na wynik finansowy miała mniejsza aktywność finansowa Emitenta w pierwszym kwartale 2016 r. spowodowana skupieniem uwagi na poszukiwaniu podmiotów inwestycyjnych, w które Emitent mógłby zainwestować. Należy

zwrócić uwagę, iż mimo wygenerowanej straty, Emitent osiągnął ponad 50 krotnie lepszy wynik niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Suma bilansowa na koniec omawianego okresu wyniosła 12.349.066,95 zł., co w odniesieniu do 31 marca 2015 roku, stanowi ponad 3 krotny wzrost tej wartości, która sięgała wówczas 2.926.002,27 zł. Kwota ta uległa zwiększeniu przede wszystkim w wyniku rejestracji 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.

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 sięgnięcia po znaczące środki na inwestycje typu 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 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 prowadził działania mające na celu nawiązanie współpracy z podmiotami, które spełniałyby jego oczekiwania. Na dzień publikacji raportu kwartalnego do zawarcia żadnej tego typu umowy nie doszło. Emitent kontynuuje poszukiwania odpowiednich podmiotów, 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 pierwszym 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, już w drugim kwartale 2016 r., ale przed

publikacją niniejszego raportu, 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.

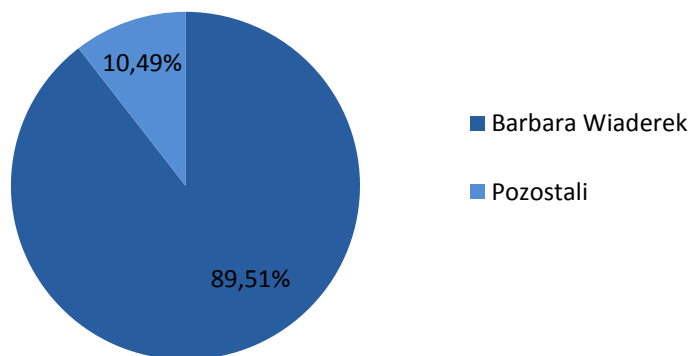
IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

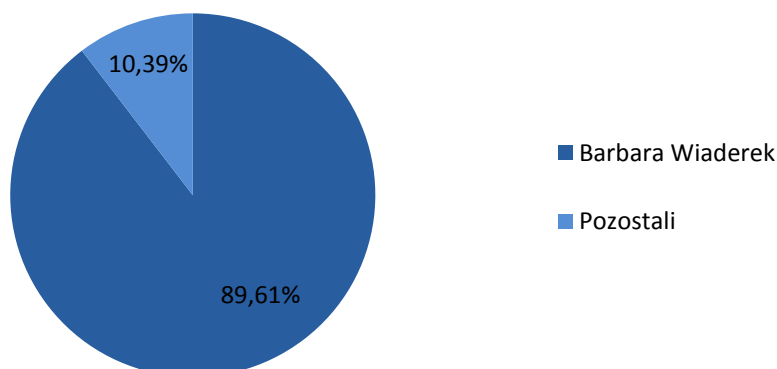
Akcjonariat	razem akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Barbara Wiaderek	92 000 000	89,51%	93 000 000	89,61%
Pozostali	10 787 157	10,49%	10 787 157	10,39%
Razem	102 787 157	100,00%	103 787 157	100,00%

Dane na 16.05.2016 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.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	1	1
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	3	----

Dane na koniec I kwartału 2016 r.

Warszawa, dnia 16.05.2016 r.

Wiceprezes Zarządu

Paweł Jankowski

Członek Zarządu

Bogumił Siwczuk