

Home > Deliverables > ATAI Labs Due Diligence

DUE DILIGENCE

Due Diligence Rapport: ATAI Labs

Maart 2026 · Leveranciersbeoordeling · CLdN

Risicobeoordeling

Overall risico: HOOG

Aanbeveling: **NIET doorgaan** tenzij met zeer stringente voorwaarden.

1. Bedrijfsidentiteit en Registratie

India — ATAI Labs Private Limited

VELD	DETAIL
CIN	U72900TG2018PTC129109
Opgericht	18 december 2018
Status	Actief
Geregistreerd adres	Plot 89-90 Road No.2, Banjara Hills, Hyderabad
Operationeel adres	Unit C, 12e verdieping, Aydiv IT Park, Puppalaguda, Hyderabad
Directeuren	Gangadhar Gude (DIN 07810793) + Dasaradha R. Gude (DIN 00523552)
Email	corporate@invecas.com (geen eigen domein)

NB: Aydiv IT Park is eigendom van de Gude-familie via Aydiv Ventures LLP.

Nederland — Atai Labs B.V.

VELD	DETAIL
KvK	92270514
Opgericht	15 december 2023 (amper 15 maanden oud)
Adres	Jan Witkampstraat 2, 3065 NA Rotterdam
Type pand	WOONHUIS — rijtjeshuis uit 1992, ~191 m ² , WOZ ~EUR 786K
Bestuurder	Frank Kho
Medewerkers NL	1 persoon
SBI-code	62100 — Computer programming activities
Jaarrekening	Niet online beschikbaar

Aandachtspunt:

De Nederlandse B.V. is in feite een éénpersoons verkoopkantoor, opgericht in december 2023. Wanneer ATAI "Global Presence" in Europa claimt, is dit de complete Europese operatie: één persoon in een woonhuis.

VS en Duitsland

LAND	ADRES	OPMERKING
VS	3385 Scott Blvd, Santa Clara, CA	Geen formele registratie gevonden
Duitsland	Hongkongstrasse 3, 20457 Hamburg HafenCity	—

2. Financiële Gezondheid**Omzetverloop (Indiase entiteit)**

BOEKJAAR	OMZET	NETTO WINSTMARGE	BRON
FY2022 (mrt 2022)	~INR 5-6 Cr	Negatief (EV daalde 267.8%)	TheCompanyCheck
FY2023 (mrt 2023)	~INR 6.3 Cr	Negatief	Berekend uit CAGR
FY2024 (mrt 2024)	INR 35.9 Cr (~EUR 3.9M)	-68.97%	Tracxn
FY2025 (mrt 2025)	INR 3.68 Cr (~EUR 436K)	+7% (niet-operationeel)	Tracxn

REVENUE CLIFF: -90% in één jaar

Van INR 35.9 Cr naar INR 3.68 Cr — een **catastrofale daling van ~90%**. Mogelijke verklaringen:

1. **Enmalige hardware-omzet:** CONCOR-deployment omvatte camera's en edge-devices als upfront capex; FY2025 toont alleen terugkerende SaaS-fees
2. **Revenue recognition:** Meerjarig contract in één keer geboekt in FY2024
3. **Contract beëindigd of betwist**
4. **Related-party transacties:** Familie-structuur maakt intercompany facturering mogelijk

Zelfs in het "grote" FY2024-jaar was de **netto winstmarge -68.97%** — diep verlieslatend.

Credit Control Bevinding (CLdN, april 2026)

GEREGISTREERD VERLIES: INR 136.1 Cr (~EUR 1.27M)

CLdN Credit Control meldt dat ATAI Labs in het afgelopen boekjaar een verlies van **INR 136.100.000 (~EUR 1.27M)** heeft geregistreerd. De credit controller voegt toe: *"I have rarely seen any such bad numbers for a client."*

Er is geen verklaring beschikbaar voor de oorzaak van dit verlies. In context: dit verlies is **ruim 3x de jaaronzet van FY2025** (INR 3.68 Cr) en bevestigt het beeld van een structureel verlieslatend bedrijf. Gecombineerd met de reeds bekende -90% omzetsdaling en -68.97% netto winstmarge vormt dit een ernstig continuïteitsrisico.

Context: De credit controller merkt op dat CLdN geld *betaalt* aan ATAI (niet omgekeerd), waardoor directe kredietrisicoblootstelling beperkt is. Echter, een verlies van deze omvang roept ernstige vragen op over operationele continuïteit, het vermogen om contractuele verplichtingen na te komen, en de kans op plotselinge bedrijfsbeëindiging tijdens een lopend project.

Overige financiële indicatoren

METRIC	WAARDE	BRON
Gestort kapitaal	INR 1 Lakh (EUR 1.100)	Alle bronnen
Geautoriseerd kapitaal	INR 4.5 Cr (~EUR 490K)	Tofler/Zaubacorp
Schulden FY2025	+47% stijging	Tofler
Eigen vermogen FY2025	-8% daling	Tofler
Operationele marge FY2025	-13%	Tofler
Medewerkers	87 (dalend -16% YoY)	Tracxn/ZoomInfo
Geregistreerde leningen	Geen	Tofler
Externe investeerders	1 (FalconX, bedrag niet bekend)	Tracxn

CEO-claim: "\$80 miljoen geïnvesteerd in training hardware"

Onverifieerbare claim:

In een interview uit augustus 2021 claimde CEO Gangadhar Gude: *"we've already invested around \$80 million into our training hardware."* Dit is onverenigbaar met een bedrijf dat vier jaar later <\$500K jaarmzet genereert met EUR 1.100 gestort kapitaal. Tenzij er een verborgen offshore-entiteit bestaat, is dit getal **zwaar overdreven**.

Rode vlaggen financiën — samenvatting:

- **INR 136.1M verlies (~EUR 1.27M)** geregistreerd afgelopen boekjaar — 3x de jaaronzet (bron: CLdN Credit Control)
- **90% omzetsdaling** van FY2024 naar FY2025
- **-68.97% netto winstmarge** zelfs in het beste jaar
- **\$80M hardware claim** onverenigbaar met werkelijke cijfers
- EUR 1.100 gestort kapitaal = **shell-grade kapitalisatie**
- Schulden stijgen (+47%) terwijl omzet instort en eigen vermogen daalt (-8%)
- Netto winst FY2025 (+7%) komt volledig uit niet-operationele bronnen
- Slechts 1 investeerder (FalconX), geen institutioneel VC/PE
- Medewerkers krimpen (-16%) terwijl "global expansion" geclaimed wordt

3. Bestuurders en UBO's

Gangadhar Gude — Founder & CEO

VELD	DETAIL
DIN	07810793 (gedeactiveerd 2020)
Nationaliteit	Amerikaans, woonachtig Amsterdam
Opleiding	Osmania University + JNTU
Carrière	AMD → INVECAS → ATAI
Directeurschappen	7 stuks
Opmerking	ATAI Container Solutions struck off. Achtergrond: semiconductor, niet ports.

Dasaradha R. Gude — Board Member (waarschijnlijk vader)

VELD	DETAIL
DIN	00523552
Profiel	Serial entrepreneur, ex-AMD India CVP, founder INVECAS
Erkenning	Lifetime Achievement Award
Juridisch	ACTIEVE FRAUDEZAAK: Yarlagadda vs Gude (24CV439701, Santa Clara, 2024)

Frank Kho — MD ATAI Europe

VELD	DETAIL
Opleiding	MSc TU Delft
Ervaring	30+ jaar PSA / Hutchison / Kalmar / TIC 4.0
Board	GMP Port du Havre
Status	Schoon dossier — legitieme veteraan

Ankoo Patel — VP Head of North America

Part-time / fractionele aanstelling:

Ankoo Patel is tegelijkertijd **Operating Partner bij FloorForty Capital Partners** en **Partner bij Third Coast Digital**. Dit maakt hem waarschijnlijk geen voltijds ATAI-werknemer, maar een **fractionele/advisory hire**. Er is geen VS-entiteitsregistratie gevonden ondanks de claim van een Noord-Amerikaanse operatie.

Gude Familie: Dasaradha ("GD") Gude is **bevestigd als vader** van Gangadhar Gude. Samen controleren zij een conglomeraat van 7+ bedrijven, bezitten het gebouw waar ze werken (Aydiv IT Park via Aydiv Ventures LLP), en hebben geen onafhankelijke corporate governance.

4. Online Aanwezigheid

Digitale footprint

PLATFORM	BEOORDELING
Website	Professioneel
LinkedIn	3.213 volgers
Twitter	Beperkt
GitHub	GEEN (opvallend voor AI-bedrijf)
Glassdoor	9 reviews, 4.0 / 5.0
Trustpilot	Niet aanwezig

Klantverificatie

KLANT	GEVERIFIEERD?	OPMERKING
CONCOR	JA	Geverifieerd
CLdN	NEEN	Niet geverifieerd
PSA	NEEN	—
KPCT	NEEN	—
3F	?	Niet identificeerbaar
NBC	?	Niet identificeerbaar

Aanvullende klantrelaties

KLANT	BEWIJS	NIVEAU
CMA CGM	LinkedIn-foto's van gezamenlijke presentatie bij French Pavilion evenement	LinkedIn-niveau
"US Based Retail Chain"	Naamloos in case study — cashierless checkout systeem	Onverifieerbaar

Product scope creep

Aandachtspunt: ongerelateerde zijprojecten

Naast port automation claimt ATAI ook: **FMCG demand forecasting** en een **cashierless checkout systeem** voor US retail. Voor een team van 87 personen met <\$500K omzet is het bouwen van enterprise-grade oplossingen voor zeehavens, binnenvaart, rail, warehousing én US retail onrealistisch. Dit suggereert bespoken proof-of-concepts, geen schaalbare producten.

Rode vlaggen marketing:

- "8 miljoen ton CO2-reductie per dag" is **fysisch onmogelijk**
- Case studies zijn grotendeels anoniem ("a leading port terminal operator")
- Glassdoor Senior ML Engineer: "*less room for AI innovation or research*" — ironisch voor een AI-bedrijf
- Glassdoor Data Labeller review (2021) suggereert handmatige data-labeling als kernactiviteit

Groene vlaggen:

- NASSCOM Emerge 50 geverifieerd
- TIC 4.0 lid geverifieerd
- 9 patenten (6 verleend)

5. Juridisch en Compliance

Sanctie- en registerchecks

REGISTER	RESULTAAT
EU Sanctielijst	SCHOON
OFAC	SCHOON
UN	SCHOON
OpenSanctions	SCHOON
Rechtspraak.nl	SCHOON
Insolventieregister	SCHOON
IndianKanoon	SCHOON
HIBP	SCHOON

GDPR-gebreken

- Geen cookie consent
 - Geen DPO aangesteld
 - Placeholder-tekst op website
 - Geen GDPR-verwijzing
-

6. Rode Vlaggen — Top 13

#	RODE VLAG	RISICO
1	INR 136.1M (~EUR 1.27M) verlies afgelopen boekjaar — 3x jaaromzet; Credit Control: "rarely seen such bad numbers"	KRITIEK
2	Revenue cliff: -90% van INR 35.9Cr naar 3.68Cr in één jaar	KRITIEK
3	\$80M hardware claim door CEO onverenigbaar met werkelijke cijfers	KRITIEK
4	1/6 klanten verifieerbaar — CLdN onbevestigd op website	HOOG
5	EUR 1.100 gestort kapitaal — shell-grade	HOOG
6	Geen RoRo-ervaring — CLdN zou guinea pig zijn	HOOG
7	FY2024 netto winstmarge -68.97% — diep verlieslatend zelfs in topjaar	HOOG
8	Vader (Dasaradha Gude) heeft actieve fraudezaak (Santa Clara 2024)	GEMIDDELD-HOOG
9	NL B.V. amper 15 maanden oud, 1 werknemer , woonhuis als adres	GEMIDDELD-HOOG
10	VP North America is part-time/fractioneel , geen VS-entiteit	GEMIDDELD-HOOG
11	Onmogelijke CO2-claim + anonieme case studies	GEMIDDELD
12	Zusterbedrijf struck off + DIN-deactivering	GEMIDDELD
13	GDPR-gebreken + Glassdoor: "less room for AI innovation"	GEMIDDELD

7. Groene Vlaggen

1. Frank Kho — 30+ jaar PSA / Hutchison / Kalmar
2. CONCOR deployment echt geverifieerd
3. 9 patenten (6 verleend)
4. NASSCOM + TIC 4.0 erkenning
5. Schone sanctiechecks

8. Expert Council — Unaniem HOOG

EXPERT	ORDEEL	SAMENVATTING
Procurement Risk Analyst	HOOG	"Financieel fragiel, Frank Kho is lipstick on this pig."
Due Diligence Lawyer	HOOG	"Shell-entiteit, fraudezaak, vicarious liability CLdN board."
Port Technology Expert	HOOG	"Container-tech geen RoRo, CLdN zou guinea pig zijn."
Financial Forensics	HOOG	"Holle financiën, niet-operationele winst maskeert insolvent kernbedrijf."

9. Aanbeveling

Niet doorgaan in huidige vorm.

Geen oplichting, maar vroeg-stadium financieel fragiel familie-gefinancierd bedrijf.

Productlijn is container, niet RoRo. Wanhopig gedrag = dringend referentiekanten nodig.

Als CLdN toch wil verkennen:

1. Geauditeerde jaarrekeningen eisen
2. CLdN-claim op website verifiëren
3. Betaalde PoC met kill-clauses
4. Escrow source code
5. Persoonlijke garantie
6. GDPR DPA Article 28
7. KvK uittreksel bestellen

7 OSINT-agents, 4-expert council, aanvullend Gemini en Claude research. 300+ bronnen. 29-30 maart 2026. Versie 3.0 — bijgewerkt 3 april 2026 met CLdN Credit Control bevindingen (INR 136.1M / ~EUR 1.27M verlies).