

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY CENTRUM DORADZTWA EKONOMICZNEGO S.A.

III KWARTAŁ ROKU 2013

Toruń, 13 listopada 2013 r.

Raport Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. za III kwartał roku 2013 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):	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	445.000,00 zł.
REGON:	200715224
NIP:	8442350729
Telefon/fax:	+ 48 56 470 12 40
Pocztą e-mail:	biuro@cdesa.pl
Strona www:	www.cdesa.pl
Zarząd	Prezes Zarządu - Alina Przyborowska-Bednarowicz Wiceprezes Zarządu – Paweł Dągiel

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	169 794,35	40 595,96
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	28 728,20	40 595,96
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	102 144,52	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 921,63	0,00

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
B. AKTYWA OBROTOWE	2 495 277,97	2 017 797,72
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	57 576,66	79 984,01
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 427 918,94	1 936 801,71
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 782,37	1 012,00
AKTYWA RAZEM:	2 665 072,32	2 058 393,68

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 578 391,25	1 500 158,85
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	445 000,00	420 000,00
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	642 501,36	344 673,19
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	679 547,73
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	490 889,89	55 937,93
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	1 086 681,07	558 234,83
I. Rezerwy na zobowiązania	6 428,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 074,47	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	590 743,34	558 234,83
IV. Rozliczenia międzyokresowe	484 435,26	0,00
PASYWA RAZEM:	2 665 072,32	2 058 393,68

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie		Od 01.07.2013 do 30.09.2013	Od 01.07.2012 do 30.09.2012 *	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2012 do 30.09.2012 *
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	7 153,70	-	197 929,76	-
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 153,70	-	197 929,76	-
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	101 270,33	-	418 833,18	-
I.	Amortyzacja	15 314,32	-	30 213,00	-
II.	Zużycie materiałów i energii	10 564,48	-	23 314,20	-
III.	Usługi obce	49 988,06	-	291 345,92	-
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	5 427,44	-	21 984,01	-
	<i>- podatek akcyzowy</i>				
V.	Wynagrodzenia	15 662,24	-	38 638,77	-
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 264,59	-	6 518,88	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 049,20	-	6 818,40	-
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	-94 116,63	-	-220 903,42	-
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3 083,78	-	7 741,28	-
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Inne przychody operacyjne	3 083,78	-	7 741,28	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	4,29	-	8 875,38	-
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	4,29	-	8 875,38	-
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-91 037,14	-	-222 037,52	-
G.	Przychody finansowe	2 147 941,30	-	4 919 656,75	-
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	<i>- od jednostek powiązanych</i>				
II.	Odsetki, w tym:	0,72	-	1,39	-
	<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,72	-	1,39	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			2 758,52	
V.	Inne	2 147 940,58	-	4 916 896,84	-

H. Koszty finansowe	1 135 644,98	-	4 193 208,34	
I. Odsetki, w tym:	3 247,82	-	8 171,61	-
- dla jednostek powiązanych			591,13	
II. Strata ze zbycia inwestycji				
III. Aktualizacja wartości inwestycji				
IV. Inne	1 132 397,16	-	4 185 036,73	-
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	921 259,18	-	504 410,89	-
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)				
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
K. Wynik brutto (I+/-J)	921 259,18	-	504 410,89	-
L. Podatek dochodowy		-	13 521,00	-
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
N. Wynik netto (K-L-M)	921 259,18	-	490 889,89	-

* w części wskazanego okresu podmiot funkcjonował w formie jednoosobowej działalności gospodarczej. Przekształcenie jednoosobowej działalności gospodarczej nastąpiło w dniu 2.08.2012r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2012 do 30.09.2012
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0)	379 438,47	286 797,71
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	379 438,47	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 087 501,36	1 500 158,85
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.07.2013 do 30.09.2013	Od 01.07.2012 do 30.09.2012 *	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2012 do 30.09.2012 *
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	921 259,18	-	490 889,89	-
II. Korekty razem	-1 045 197,55	-	-467 840,34	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-123 938,37	-	23 049,55	-
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	1 263 797,81	-	3 602 733,92	-
II. Wydatki	1 079 347,97	-	3 772 913,32	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	184 449,84	-	-170 179,40	-
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy			163 676,97	

II. Wydatki	42 017,50	-	67 345,28	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-42 017,50	-	96 331,69	-
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	18 493,97	-	-50 798,16	-
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	62 222,95	-	131 515,08	-
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	80 716,92	-	80 716,92	-

* w części wskazanego okresu podmiot funkcjonował w formie jednoosobowej działalności gospodarczej. Przekształcenie jednoosobowej działalności gospodarczej nastąpiło w dniu 2.08.2012r.

W celach porównawczych Emitent prezentuje rachunek zysków i strat za okres 01.01.2012 - 30.09.2012, z zaznaczeniem, że w jego części podmiot funkcjonował w formie jednoosobowej działalności gospodarczej.

Wyszczególnienie		Od 01.01.2012 do 30.09.2012
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,		315 746,04
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		315 746,04
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		151 500,11
I. Amortyzacja		20 297,64
II. Zużycie materiałów i energii		2 874,61
III. Usługi obce		81 190,66
IV. Podatki i opłaty, w tym:		3 200,15
<i>- podatek akcyzowy</i>		
V. Wynagrodzenia		2 185,52
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		41 751,53
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)		164 245,93
D. Pozostałe przychody operacyjne		417,50
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne		417,50
E. Pozostałe koszty operacyjne		
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne		
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)		164 663,43
G. Przychody finansowe		1 564 716,51
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
<i>- od jednostek powiązanych</i>		

II.	Odsetki, w tym:	0,31
	- <i>od jednostek powiązanych</i>	
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	
V.	Inne	1 564 716,20
H.	Koszty finansowe	1 499 907,91
I.	Odsetki, w tym:	10 389,15
	- <i>dla jednostek powiązanych</i>	
II.	Strata ze zbycia inwestycji	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	
IV.	Inne	1 489 518,76
I.	Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	229 472,03
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	
I.	Zyski nadzwyczajne	
II.	Straty nadzwyczajne	
K.	Wynik brutto (I+/-J)	229 472,03
L.	Podatek dochodowy	13 313,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
N.	Wynik netto (K-L-M)	216 159,03

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte zasady rachunkowości.

1. Raport kwartalny spółki CDE SA za III kwartał 2013 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 (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”.
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 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. oraz wybrane dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r.
9. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2013 roku.
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 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 wycenianych 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 inne 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 III kwartale 2013 r. Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. (dalej CDE S.A., Spółka, Emitent) kontynuowało swą działalność w obszarze inwestycyjno-finansowym oraz w bieżącej działalności operacyjnej. Zgodnie z założeniami przedstawionymi w raporcie za drugi kwartał Emitent podejmuje działania zmierzające do pośrednictwa przy pozyskaniu kapitałów do spółek rozwijających poprzez emisję obligacji. W opinii Zarządu może się to przełożyć na wygenerowanie zysku w najbliższej przyszłości.

W okresie od lipca do września 2013 r. zysk netto wyniósł 921.259,18 zł. Mając na uwadze fakt, iż na koniec drugiego kwartału bieżącego roku wynik ten posiadał wartość ujemną, to dzięki wynikom trzeciego kwartału na dzień 30 września 2013 r. Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 490.889,89 zł. W ocenie Zarządu poziom wygenerowanego zysku jest zadowalający. Mottem CDE S.A. jest świadczenie usług na najwyższym poziomie, w tym celu ograniczając stałe koszty kadrowe Emitent stosuje outsourcing. W zależności od potrzeb realizowanego projektu współpracę podejmuje z wyspecjalizowanymi podmiotami. Należy podkreślić, iż usługi specjalistyczne są kosztowne, dlatego CDE S.A. odnotowało blisko trzydziestoprocentowy wzrost poziomu kosztów usług obcych za okres trzech pierwszych kwartałów 2013 r. w stosunku do analogicznego okresu w 2012 r. Warto wspomnieć, iż znacznym czynnikiem wpływającym na zysk netto są realizowane inwestycje w instrumenty finansowe oraz ich aktualizacja ujęta w rachunku zysków i strat jako przychody oraz analogicznie inne koszty finansowe. Na ostateczny zysk netto wpływ miało przeszacowanie aktywów znajdujących się w portfelu Spółki.

Czynności z działalności operacyjnej wykonywane w III kwartale nie miały bezpośredniego wpływu na ostateczny wynik w okresie od lipca do września bieżącego roku. Efekt działań operacyjnych z okresu

trzeciego kwartału miał swoje odzwierciedlenie w kolejnym kwartale, o czym mowa bezpośrednio w raporcie EBI 19/2013 z 19.10.2013 r. oraz 22/2013 z 25.10.2013 r.

Spółka realizując przyjętą strategię rozwoju w drugim kwartale złożyła wniosek o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjna Innowacyjna Gospodarka lata 2007-2013, działanie 8.2 Wsparcie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Zatwierdzenie wniosku nastąpiło w trzecim kwartale, natomiast podpisanie umowy w czwartym kwartale, o czym szczegółowo informują raporty EBI 18/2013 z dnia 30.08.2013 oraz 20/2013 z 21.10.2013 r.

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

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2013.

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

Emitent podpisał umowę o dofinansowanie z programu 8.2 innowacyjna gospodarka. W ramach projektu zostanie przygotowane oprogramowanie dostosowane indywidualnie do potrzeb CDE S.A. Celem projektu jest stworzenie aplikacji, która pozwoli na automatyzację procesów biznesowych z kluczowymi partnerami Wnioskodawcy - autoryzowanymi doradcami świadczącymi usługi w zakresie wprowadzania podmiotów gospodarczych na rynek alternatywny Giełdy Papierów Wartościowych - NewConnect. Projekt realizowany będzie w czterech etapach, z których każdy będzie trwał jeden kwartał, co daje łącznie rok na budowę oraz wdrożenie systemu. Pierwszy etap projektu rozpocznie się 1 stycznia 2014 r. Wartość projektu oszacowana została na 686.700,00 PLN, natomiast kwota dofinansowania wynosi 480.690,00, tj. 70% całkowitej kwoty jego realizacji.

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, w której CDE S.A. objęła 51% udziałów. Pozostałe 49% udziałów posiada MTA Property Maintenance Ltd. Celem działalności Spółki będzie pozyskiwanie kapitałów (inwestorów) dla projektów krajowych (polskich) oraz zagranicznych, dotyczących głównie OZE, jak i odnawialnych źródeł energii.

CDE S.A. posiada również 100 % udziałów w spółce CDE Rating Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Działalność CDE Rating Sp. z o.o. koncentruje się obecnie przede wszystkim na rynku NewConnect. Firma sporządza ratingi spółek wchodzących w skład indeksu NCIndex. Inicjatywa ta ma przyczynić się do zwiększenia transparentności rynku NewConnect. CDE Rating sp. z o.o. zaktualizowała koncepcję swoich usług. W tym celu rozgraniczona zostanie oferta dla osób fizycznych oraz spółek (emitentów obecnych lub potencjalnych). Dla osób fizycznych (inwestorów indywidualnych na NC) przeznaczona zostaje część edukacyjno-informacyjna (m.in. publikowane ratingi) z założenia darmowa (poza indywidualnymi zamówieniami). Natomiast w przypadku spółek CDE Rating sp. z o.o. planuje podjąć działania mające na celu zainteresowanie spółek z NewConnect sporządzanymi ratingami.. Firma nie wyklucza również skierowania swojej oferty do obecnych i potencjalnych emitentów na rynku Catalyst. W tym modelu część informacji będzie darmowa (popularyzacja ratingów), a pozostała będzie oferowana odpłatnie.

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
Alina Przyborowska - Bednarowicz	1 812 200	40,72%	2 812 200	51,60%
INVESTcon GROUP S.A.	500 000	11,24 %	500 000	9,17 %
Marek Karpiński	400 000	8,99 %	400 000	7,34 %
Karim Al Srag	724 622	16,28%	724 622	13,30%
Pozostali	1 013 178	22,77%	1 013 178	18,59%
Razem	4 450 000	100,00%	5 450 000	100,00%

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie EBI nr 6/2013 z dnia 29 marca 2013 r. oraz raporcie ESPI 4/2013 z dnia 28.10.2013 r. na akcje Spółki CDE S.A. są zawarte umowy o ograniczeniu zbywalności (lock-up). Podlegają im:

- Alina Przyborowska-Bednarowicz - przedmiotem umowy lock-up z datą 29.03.2013 r. oraz 630.200 szt. akcji serii C Emitenta, a ograniczenie obowiązuje do 25.03.2014 r.
- Karim Al. Srag - przedmiotem umowy lock-up z datą 24.10.2013 r. jest: 369.800 szt. akcji serii C Emitenta a ograniczenie obowiązuje do dnia 25.03.2014 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 stałych pracowników na umowę o pracę czy dzieło jest niewiele. CDE S.A. współpracuje z wieloma podmiotami, które profesjonalnie działają w swojej dziedzinie.

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

Dane na koniec III kwartału 2013 r.

Toruń, dnia 13-11-2013 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Alina Przyborowska-Bednarowicz

Paweł Dagiel