

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY CENTRUM DORADZTWA EKONOMICZNEGO S.A.

I KWARTAŁ ROKU 2014



Toruń, 13.05.2014 r.

Raport Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. za I kwartał roku 2014 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
Poczta 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 31.03.2014	Stan na 31.03.2013
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	179 355,19	167 732,27
I. Wartości niematerialne i prawne	59 962,50	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 113,68	27 064,04
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	102 144,52	101 746,60
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 134,49	38 921,63
B. AKTYWA OBROTOWE	3 475 922,00	2 510 376,47
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	58 647,36	104 149,13
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 395 287,40	2 397 774,97
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 987,24	8 452,37
AKTYWA RAZEM:	3 655 277,19	2 678 108,74

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2013
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 283 192,39	1 512 608,83
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	445 000,00	445 000,00
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	515 619,93
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	1 467 067,89	0,00
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-271 376,86	551 988,90
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	1 372 084,80	1 165 499,91
I. Rezerwy na zobowiązania	464 829,98	6 428,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	5 074,47
III. Zobowiązania krótkoterminowe	683 093,03	684 758,26
IV. Rozliczenia międzyokresowe	224 161,79	469 239,18
PASYWA RAZEM:	3 655 277,19	2 678 108,74

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013	Narastająco Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Narastająco Od 01.01.2013 do 31.03.2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	4 678,35	77 952,30	4 678,35	77 952,30
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 678,35	77 952,30	4 678,35	77 952,30
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	110 528,03	156 843,34	110 528,03	156 843,34
I. Amortyzacja	7 036,76	11 543,24	7 036,76	11 543,24
II. Zużycie materiałów i energii	5 684,28	6 530,09	5 684,28	6 530,09
III. Usługi obce	77 642,50	123 521,61	77 642,50	123 521,61
IV. Podatki i opłaty, w tym: <i>- podatek akcyzowy</i>	9 190,03	1 176,30	9 190,03	1 176,30
V. Wynagrodzenia	6 683,76	10 926,49	6 683,76	10 926,49
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 162,39	2 038,41	1 162,39	2 038,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 128,31	1 107,20	3 128,31	1 107,20
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-105 849,68	-78 891,04	-105 849,68	-78 891,04
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 668,07	1 253,09	1 668,07	1 253,09
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Inne przychody operacyjne	1 668,07	1 253,09	1 668,07	1 253,09
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,14	8 870,00	1,14	8 870,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne	1,14	8 870,00	1,14	8 870,00
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-104 182,75	-86 507,95	-104 182,75	-86 507,95
G. Przychody finansowe	1 202 324,45	1 427 392,87	1 202 324,45	1 427 392,87
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: <i>- od jednostek powiązanych</i>				
II. Odsetki, w tym: <i>- od jednostek powiązanych</i>	4,52	0,37	4,52	0,37
III. Zysk ze zbycia inwestycji	1 133 659,93		1 133 659,93	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	2 758,52	0,00	2 758,52
V. Inne	68 660,00	1 424 633,98	68 660,00	1 424 633,98

H. Koszty finansowe	1 339 431,56	902 256,45	1 339 431,56	902 256,45
I. Odsetki, w tym:	5 545,67	3 236,32	5 545,67	3 236,32
- dla jednostek powiązanych	165,34	591,13	165,34	591,13
II. Strata ze zbycia inwestycji	717 988,10		717 988,10	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	549 127,79		549 127,79	
IV. Inne	66 770,00	899 020,13	66 770,00	899 020,13
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-241 289,86	438 628,47	-241 289,86	438 628,47
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)		0,00		0,00
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
K. Wynik brutto (I+/-J)	-241 289,86	438 628,47	-241 289,86	438 628,47
L. Podatek dochodowy	30 087,00	13 521,00	30 087,00	13 521,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00		0,00	
N. Wynik netto (K-L-M)	-271 376,86	425 107,47	-271 376,86	425 107,47

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW				
A. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-271 376,86	435 007,47	-271 376,86	435 007,47
II. Korekty razem	116 566,23	-44 235,31	116 566,23	-44 235,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-154 810,63	390 772,16	-154 810,63	390 772,16
PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW				
B. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	850 808,47	919 113,83	850 808,47	919 113,83
II. Wydatki	470 771,83	1 334 496,96	470 771,83	1 334 496,96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	380 036,64	-415 383,13	380 036,64	-415 383,13
PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW				
C. PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	40 000,00	0,00	40 000,00	0,00
II. Wydatki	224 856,31	7 899,11	224 856,31	7 899,11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-184 856,31	-7 899,11	-184 856,31	-7 899,11
D. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	40 369,70	-32 510,08	40 369,70	-32 510,08
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	247 030,91	131 515,08	247 030,91	131 515,08
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	287 400,61	99 005,00	287 400,61	99 005,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 554 569,25	1 087 501,36
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 554 569,25	1 087 501,36
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 283 192,39	1 522 508,83
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.

1. Raport kwartalny spółki CDE SA za I kwartał 2014 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 2014 r. do 31 marca 2014 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.
9. 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.
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 użytkowania.
 - 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 I kwartale 2014 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 poprzednich raportach kwartalnych Emitent podejmuje działania zmierzające do pośrednictwa na rynku długu wśród potencjalnych emitentów oraz obligatariuszy. W dniu 21 marca 2014 r. została podpisana umowa pośrednictwa przy pozyskaniu inwestorów zainteresowanych dokapitalizowaniem lub udzieleniem finansowania dłużnego podmiotowi sektora opieki medycznej (raport EBI 5/2014 z dnia 22.03.2014 r.).

W okresie od stycznia do marca 2014 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości -271.376,86 zł., a w analogicznym okresie 2013 r. CDE S.A. osiągnęła zysk na poziomie 551.988,90. Na taki wynik miało wpływ kilka czynników. Możemy tu wymienić: wystąpienie jednorazowych kosztów związanych z notowaniem spółki, drastyczny spadek kursu akcji z portfela Emitenta, który bilansowo wg wstępnych szacunków mógł wygenerować stratę na poziomie 2.656.912,01. Należy tu podkreślić, iż wykazana strata bilansowa wynikająca z urealnienia wartości inwestycji w odniesieniu do wartości wykazanej na dzień 31.12.2013r. w momencie zamknięcia pozycji wygenerowała zysk na poziomie 108.159,37 brutto wynikający z różnicy pomiędzy ceną sprzedaży a ceną zakupu. Ważnym elementem mającym wpływ na ostateczny wynik finansowy miała pozycja kosztów finansowych: aktualizacja wartości inwestycji, która wykazuje wartość 549.127,79. Należy zauważyć, iż w pierwszym kwartale Emitent odprowadził podatek dochodowy w wysokości 30.087 zł. i jest on wyższy o 55% w odniesieniu do analogicznego okresu za 2013 r. Suma bilansowa na dzień 31 marca 2014 r. wynosi 3.655.277,19 i jest wyższa o 26,73 % w stosunku do pierwszego kwartału w 2013 r., kiedy na dzień 31 marca 2013 r. suma bilansowa wynosiła 2.678.108,74.

Zgodnie z przyjętą polityką Emitenta w sprawie współpracy z zewnętrznymi podmiotami specjalizującymi się w zakresie wybranych gałęzi ekonomiczno-prawnych, koszty usług obcych zajmują znaczną pozycję w sprawozdaniu finansowym. W pierwszym kwartale 2014 r. Spółka odnotowała ok. 37 % spadek kosztów

usług obcych w stosunku do porównywalnego okresu z 2013 r. Jako podsumowanie pierwszego kwartału 2014 r. należy podkreślić istotne transakcje i zdarzenia, które miały miejsce w tym okresie:

- raport EBI 3/2014, 4/2014 - CDE S.A. zamknęła pozycję inwestycyjną z wygenerowanym zyskiem 108.159,37 zł. brutto wynikającym z różnicy pomiędzy ceną zbycia a ceną zakupu. Zamknięta pozycja wykazała stratę księgową w pierwszym kwartale na poziomie 2.656.912,01 zł.
- raport EBI 5/2014 – Emitent podpisał istotną umowę w zakresie pośrednictwa przy pozyskaniu inwestorów zainteresowanych dokapitalizowaniem lub udzieleniem finansowania dłużnego podmiotowi sektora opieki medycznej
- raport EBI 6/2014 – z dniem 25 marca wygasła umowa z Autoryzowanym Doradcą, który wspierał Emitenta przez rok od debiutu w zakresie sprawnego funkcjonowania Spółki na Rynku New Connect.
- raport EBI 7/2014 – CDE S.A. przedterminowo spłaciło kapitał obcy wraz z odsetkami, którego celem była częściowa realizacja zawartej umowy inwestycyjnej o łącznej wartości 795.000,00 zł. (raport EBI 22/2013).
- raport EBI 8/2014 – w dniu 31 marca Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A spółki CDE S.A. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 11 kwietnia, a objętych zostało 380 obligacji na okaziciela serii A o wartości 1.000 zł. każda.

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 2014.

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. (raport EBI 20/2013). 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 trwał od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. i obejmował opracowanie architektury systemu oraz zostały przeprowadzone prace przygotowawcze w celu stworzenia szkieletu systemu. Obecnie trwa realizacja drugiego etapu, który jest zaplanowany na okres drugiego kwartału 2014 r. Wartość całego projektu oszacowana została na 686.700,00 PLN, natomiast kwota dofinansowania wynosi 480.690,00, tj. 70% całkowitej kwoty jego realizacji. Na chwilę obecną trwające prace są zgodne z zaplanowanym harmonogramem.

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.

CDE S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki CDE Rating Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, w której posiada 100% udziałów. Ratingi spółek z rynku NewConnet, CDE Rating nadaje za pomocą ocen ratingowych oraz raportów ratingowych. Ocena ratingowa nadawana jest spółce na podstawie przyjętej przez CDE Rating skali. Natomiast raporty ratingowe są syntetyczną charakterystyką sytuacji analizowanej spółki. Bazując na danych zawartych w raportach okresowych za IV kwartał 2013 r. CDE Rating nadała 30 ocen ratingowych

spółkom z rynku NewConnect. Aktualizacja ocen ratingowych nastąpi niezwłocznie po publikacji przez spółki raportów za pierwszy kwartał 2014 r.

W najbliższym czasie CDE Rating planuje zintensyfikowanie działań w tworzeniu raportów ratingowych. W tym celu CDE Rating wyselekcjonowało 10 spółek z rynku NewConnect, które uznało za interesujące. Spółka zamierza za pomocą ocen ratingowych popularyzować oraz oceniać spółki wchodzące w skład NCIndex30 oraz te spółki, które w ocenie CDE Rating mogą okazać się perspektywiczne. Celem Spółki jest podjęcie próby wdrożenia procesów komercjalizacyjnych dla osób fizycznych oraz prawnych. CDE Rating pracuje nad wprowadzeniem swojej oferty dla obecnych i potencjalnych emitentów z rynku Catalyst.

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
Alina Przyborowska - Bednarowicz	1 812 200	40,72%	2 812 200	51,60%
INC S.A.	500 000	11,24 %	500 000	9,17 %
Karim Al Srag	724 622	16,28%	724 622	13,30%
Pozostali	1 413 178	31,76%	1 413 178	25,93%
Razem	4 450 000	100,00%	5 450 000	100,00%

Dane na 13.05.2014 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, zlecenie 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	4	----

Dane na koniec I kwartału 2014 r.

Toruń, dnia 13.05.2014 r.

Prezes Zarządu

Alina Przyborowska-Bednarowicz

Wiceprezes Zarządu

Paweł Dągiel