

DOKUMENT INFORMACYJNY



CENTRUM DORADZTWA EKONOMICZNEGO S.A.

SPORZĄDZONY NA POTRZEBY
WPROWADZENIA AKCJI SERII B, AKCJI SERII C, AKCJI SERII D ORAZ AKCJI SERII E
DO OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT
PROWADZONYM JAKO ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU
PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych, objętych tym dokumentem, do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 26 LUTY 2013 R.

INVESTcon GROUP SA
Autoryzowany Doradca

Wstęp

Emitent:



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 Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	200715224
NIP:	8442350729
Telefon:	+ 48 502 451 922
Poczta e-mail:	biuro@cdesa.pl
Strona www:	www.cdesa.com.pl

Autoryzowany Doradca:

INVESTcon GROUP SA

Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.investcongroup.pl

Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- a. 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- b. 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- c. 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d. 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

SPIS TREŚCI

I. CZYNNIKI RYZYKA	7
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	7
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	12
3. Czynniki ryzyka związane z akcjami.....	14
II. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	17
1. Emitent.....	17
2. Autoryzowany Doradca NewConnect.....	18
III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	19
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	19
2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	27
3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.....	29
4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	34
5. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji.....	34
5.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym	34
5.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym.....	39
6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	40
7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	41
7.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy	41
7.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji.....	42
7.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych	43
IV. DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI	43
1. Podstawowe dane o Emitencie.....	43
1.1. Dane teled adresowe.....	43
1.2. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	44
1.3. Wskazanie Sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru.....	44
2. Krótki opis historii Emitenta.....	44
3. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	45
3.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta.....	45
3.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	45

3.3. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez Obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw Obligatariuszy do nabycia tych akcji	46
3.4. Wskazanie liczby i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	46
4. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	47
5. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....	47
6. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	48
6.1. Opis działalności Emitenta.....	48
6.2. Organizacja Spółki.....	49
6.3. Rynek działalności Emitenta	50
6.4. Struktura przychodów Emitenta oraz wybrane dane finansowe	53
6.5. Strategia rozwoju Emitenta	54
6.6. Cele emisyjne Emitenta	56
6.7. Prognozy finansowe Emitenta	56
7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	56
8. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....	56
9. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....	56
10. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	57
11. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	57
12. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.....	57

13. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V.....	57
14. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności.....	58
14.1. Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	58
14.2. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta.....	59
V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	60
1. Sprawozdania finansowe za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	60
2. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	79
3. Bilans na dzień 31.12.2012 r.	98
4. Rachunek zysków i strat za okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r.	101
5. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	102
VI. ZAŁĄCZNIKI.....	103
1. Odpis z KRS.....	103
2. Statut Emitenta.....	110
3. Definicje skrótów.....	116

I. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestycja w papiery wartościowe wiąże się z określonym ryzykiem, które związane jest zarówno z bezpośrednią działalnością Emitenta, jak i otoczeniem w którym prowadzi on działalność. Inwestorzy przed podjęciem decyzji inwestycyjnej związanej z papierami wartościowymi Emitenta powinni przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Ziszczenie się któregośkolwiek z przedstawionych poniżej zdarzeń może negatywnie wpłynąć na działalność prowadzoną przez Emitenta. Ponadto, istnieje możliwość materializacji dodatkowych ryzyk, które nie są obecnie znane Emitentowi, a których wystąpienie może spowodować pogorszenie kondycji finansowej Emitenta. W związku z powyższym, Inwestorzy powinni również uwzględnić możliwość ziszczenia się także innych ryzyk.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani też oceną ich ważności.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

Ryzyko związane z krótkim okresem prowadzenia działalności

Krótki okres funkcjonowania Emitenta generuje szereg związanych z tym ryzyk, takich jak m.in.: ograniczona rozpoznawalność marki, brak przywiązania klientów, brak odpowiedniego rozeznania rynku czy trudność w pozyskiwaniu finansowania. Ponadto ze względu na krótki okres funkcjonowania Spółki dane finansowe, którymi dysponuje Zarząd Emitenta, mogą nie być wystarczająco wiarygodne, aby na ich podstawie formułować strategię rozwoju Spółki oraz prognozy finansowe. W przypadku zmaterializowania się wymienionych czynników ryzyka osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Spółki mogą być znacząco różne od założonych i prognozowanych przez Zarząd, a w skrajnym przypadku negatywnie wpłynąć na możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę.

Według Zarządu negatywny wpływ ryzyka związanego z krótkim okresem funkcjonowania minimalizowany jest przez historię Spółki. Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. jest następcą prawnym podmiotu CDE Partners Alina Przyborowska – Bednarowicz założonego w sierpniu 2009 roku. Emitent powstał w wyniku przekształcenia wskazanego podmiotu w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Jak podkreśla Zarząd Emitenta, przedsiębiorstwo CDE Partners Alina Przyborowska – Bednarowicz ma na swoim koncie podpisanie umów na plasowanie emisji akcji i obligacji zamiennych, a profesjonalizm i wysoka skuteczność analiz pozwoliła Emitentowi nawiązać współpracę z instytucjami finansowymi działającymi w kraju. Emitent posiada zatem większe doświadczenie oraz umiejętności niż mogłoby wynikać to z jego formalnego okresu działalności.

Ryzyko związane ze zwiększeniem skali działania

Spółka znajduje się w fazie wzrostu. Strategia rozwoju Emitenta zakłada intensyfikację działań, które doprowadzić mają do wzrostu skali prowadzonej przez Spółkę działalności, która podzielona została na następujące obszary :

- Doradztwo i pośrednictwo finansowe, w tym:
 - Pozyskiwanie środków dla spółek z rynku kapitałowego poprzez obligacje komercyjne i emisje preIPO i IPO,
 - Rozwój Spółki w zakresie fuzji i przejęć oraz wyceny i due dilligence,
 - Utworzenie platformy internetowej do obsługi autoryzowanych doradców,
 - Utworzenie działu ratingowego emitentów, CDE S.A. powołało do tego celu oddzielną spółkę z o.o. - CDE Rating Sp. z o.o.
- Inwestycje kapitałowe m.in. PE i VC, ze szczególnym uwzględnieniem inwestycji w spółki z zakresu nowych technologii i energii ze źródeł odnawialnych.

Rozszerzająca się skala działania wymaga coraz większego wysiłku organizacyjnego. Nie można wykluczyć ryzyka, że dalszy rozwój działalności Emitenta będzie napotykał coraz większe trudności związane z zarządzaniem rozrastającą się organizacją. Obrona strategia rozwoju wymagać będzie od Spółki wprowadzenia zmian w strukturze organizacyjnej oraz delegowania części uprawnień

pozostających do tej pory na szczeblu Zarządu. Istnieje ryzyko, że dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności spowoduje komplikacje w obrębie zarządzania strategicznego oraz operacyjnego. W konsekwencji sytuacja taka może spowodować trudności w realizacji celów strategicznych oraz nie pozwoli na uzyskanie zakładanego tempa wzrostu wyników finansowych. Zarząd Emitenta podkreśla, że przy tworzeniu strategii rozwoju uwzględniono wskazane ryzyko i podjęto działania mające na celu jego minimalizację.

Ryzyko związane z realizacją celów emisji

Zgodnie ze strategią Spółki, zaprezentowaną w punkcie 6.4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego, środki pozyskane z emisji akcji serii D i E Emitent zamierza przeznaczyć na działania związane ze stworzeniem platformy internetowej do obsługi autoryzowanych doradców, utworzeniem działu ratingowego emitentów, CDE S.A. powołało do tego celu oddzielną spółkę z o.o. - CDE Rating Sp. z o.o., a także na inwestycje kapitałowe typu PE i VC ze szczególnym uwzględnieniem branży nowych technologii i energii ze źródeł odnawialnych. Ponadto Emitent planuje przeznaczyć część środków na działania związane z zwiększaniem świadomości marki CDE S.A. u potencjalnych klientów.

W ramach emisji akcji serii D i akcji serii E Emitent pozyskał kwotę netto w wysokości ok. 400 tys. PLN. Odstąpienie od realizacji celów emisji, bądź przesunięcie terminów ich realizacji, w ocenie Emitenta nastąpi tylko w wypadku pojawienia się czynników niezależnych od Spółki. Jak podkreśla Zarząd Emitenta brak realizacji zakładanych celów emisyjnych może uniemożliwić wypracowanie zakładanych wyników finansowych, istnieje ponadto ryzyko niższych niż zakładane efektów i korzyści ekonomicznych, wynikających z wypełnienia celów emisji akcji serii D i akcji serii E.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju Emitenta

Jednym ze strategicznych celów Spółki jest ciągłe powiększanie bazy klientów oraz utrzymanie z nimi długotrwałych relacji. Ponadto strategia Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. zakłada intensyfikację działań, które doprowadzić mają do wzrostu skali działalności Spółki, a koncentrować się będą w obrębie 5 obszarów:

- Pozyskiwanie środków dla spółek z rynku kapitałowego poprzez obligacje komercyjne i emisje pre IPO i IPO,
- Fuzje i przejęcia oraz wyceny i due diligence,
- Utworzenie platformy internetowej do obsługi autoryzowanych doradców,
- Utworzenie działu ratingowego emitentów,
- Inwestycje kapitałowe min. PE i VC, ze szczególnym uwzględnieniem inwestycji w spółki z zakresu nowych technologii i energii ze źródeł odnawialnych.

W ocenie Zarządu Emitenta realizacja zakładanej strategii prowadzić ma do umocnienia pozycji Spółki w branży doradztwa i pośrednictwa finansowego, a tym samym zmniejszenia udziału inwestycji kapitałowych w strukturze przychodów CDE S.A. Istnieje ryzyko pojawienia się niekorzystnych zmian w działalności i otoczeniu Emitenta oraz czynników o negatywnym wpływie na działalność Spółki, które mogą wpłynąć na szybkość realizacji zakładanych celów. Nie można także wykluczyć, że Emitent nie zdoła poszerzyć bazy klientów, a relacje z dotychczasowymi klientami zostaną pogorszone. Podobnie w odniesieniu do pozostałych elementów strategii, tj. wzmacniania pozycji Spółki na rynku usług doradczych i pośrednictwa finansowego w Polsce – istnieje ryzyko, że Emitent nie zdoła ich zrealizować na zakładanym poziomie. W ocenie Zarządu wskazane ryzyko minimalizowane jest przez fakt, że tworząc podstawy strategii rozwoju kierowano się w dużej mierze potrzebami jakie stawia rynek, prognozami dotyczącymi rozwoju obszarów w jakich Spółka świadczy swoje usługi oraz doświadczeniem kadry zarządzającej i kluczowych pracowników.

Ryzyko związane ze strukturą finansowania

Działalność Emitenta finansowana jest zarówno ze środków własnych, jak i kapitału obcego, w tym kredytu bankowego. Korzystanie z kredytu bankowego prowadzi do dodatkowych obciążeń finansowych związanych z obsługą kredytu, a także wiąże się z ryzykiem ich zmiany w przypadku zmiany parametrów finansowych rynku pieniężnego i kapitałowego, tj. oprocentowania lokat międzybankowych (WIBID/WIBOR), rentowności bonów skarbowych i obligacji Skarbu Państwa oraz zmiany stóp procentowych NBP. Ponadto Emitent posiada zobowiązania wobec Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP S.A. Na dzień 31 grudnia 2011 r. udział zobowiązań (długo i krótko terminowych) w ogólnej sumie pasywów stanowił ok. 74%, na dzień 31.12.2012 r. było to natomiast 35%. W przypadku spadku zysku z działalności istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie terminowo regulować zobowiązań, a w skrajnym przypadku może to doprowadzić to do utraty wypłacalności. W ocenie Zarządu Emitenta, Spółka

jest w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań, a ryzyko związane z wykorzystaniem kapitału obcego jest zredukowane poprzez planowanie finansowe.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

W skład akcjonariatu Spółki wchodzi osoby pełniące funkcje w organach zarządczych i nadzorczych Emitenta.

Emitent wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego największym akcjonariuszem jest pani Alina Przyborowska – Bednarowicz, będąca równocześnie Prezesem Zarządu Spółki, która posiada 2.182.000 akcji Spółki dających prawo do 3.182.000 głosów, stanowiących 49,03% kapitału zakładowego i dających prawo do 58,39% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Emitent wskazuje, że liczba głosów posiadanych przez panią Alinę Przyborowską – Bednarowicz powoduje, że ma ona istotny wpływ na decyzje podejmowane na WZA.

Pan Adam Łanoszka pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 270.000 akcji uprawniających do 270.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 6,07% wszystkich akcji Spółki oraz 4,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pani Paulina Jankowska pełniąca funkcję Członka Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 40.000 akcji uprawniających do 40.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 0,90% wszystkich akcji Spółki oraz 0,73% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Autoryzowany Doradca, tj. INVESTcon GROUP S.A., na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, posiada 500.000 akcji Emitenta dających prawo do 500.000 głosów, stanowiących 11,24% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 9,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Istnieje ryzyko, że podmiot dominujący, a także osoby pełniące określone funkcje w Spółce, dysponujące przeważającą liczbą głosów na WZA Emitenta, będą w stanie w decydujący sposób kształtować strategię i bieżące funkcjonowanie Spółki. Akcjonariusze mniejszościowi nie będą w sposób efektywny wpływać na uchwały podejmowane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, a tym samym nie będą mieli realnego udziału w podejmowaniu strategicznych decyzji dotyczących działalności Spółki. Nie ma gwarancji, że decyzje podjęte przez dominujących akcjonariuszy reprezentowanych przez ww. osoby będą zgodne z interesem akcjonariuszy mniejszościowych.

Emitent wskazuje, że nie występują inne istotne powiązania personalne i organizacyjne pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład jego organów lub głównymi akcjonariuszami, oraz Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta, a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

Ryzyko związane z wizerunkiem Emitenta

Ze względu na dużą konkurencję w branży doradztwa i pośrednictwa finansowego wizerunek przedsiębiorstwa ma istotne znaczenie dla prowadzenia działalności, a w szczególności pozyskiwania partnerów biznesowych oraz nabywców usług oferowanych przez Emitenta. Ugruntowana w świadomości klientów, szeroko rozpoznawalna marka jest często warunkiem osiągnięcia sukcesu. Istnieje wiele czynników, zarówno tych zależnych od Emitenta, jak i tych zewnętrznych, które mogą mieć negatywny wpływ na reputację, działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Zarząd CDE S.A., w celu minimalizacji niniejszego ryzyka dokłada wszelkich starań aby wszystkie podejmowane działania wykonywane były z należytą starannością i dbałością, zarówno o interesy klientów, jak i współpracujących z Emitentem podmiotów.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów

Rynek usług pośrednictwa finansowego w Polsce, na którym Emitent prowadzi swoją podstawową działalność, jest młody oraz dynamicznie się rozwija. Jest on także bardzo rozproszony i charakteryzuje się dużą dysproporcją pomiędzy podmiotami na nim działającymi. Biorąc pod uwagę wielkość przedsiębiorstw i zakres świadczonych usług do uczestników rynku zalicza się zarówno banki, jak i jednoosobowe przedsiębiorstwa prowadzące działalność gospodarczą.

Z działalnością Emitenta wiąże się ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów wynikające m.in. z dynamicznego rozwoju rynku oraz krótkiego okresu funkcjonowania Spółki. W ocenie Zarządu Spółki wypracowane kontakty oraz wiedza i doświadczenie na rynku kapitałowym osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta minimalizuje zmaterializowanie się i negatywne konsekwencje wskazanego w niniejszym punkcie ryzyka.

Ponadto w ocenie Emitenta dzięki jakości świadczonych usług i sprawnej realizacji projektów, a także ofercie odpowiadającej potrzebom rynku, relacje biznesowe nawiązane z najważniejszymi instytucjami finansowymi w kraju pozostaną trwałe i umożliwią realizację kolejnych wspólnych przedsięwzięć.

Ryzyko utraty zaufania kontrahentów

Zaufanie i zadowolenie kontrahenta to niewątpliwie jedne z podstawowych aspektów, które powinny charakteryzować spółkę świadczącą usługi na rynku kapitałowym. Zarząd Emitenta dba, by w przypadku każdego z realizowanych projektów terminowo wywiązywano się z powierzonych zadań, a obsługa klientów spełniała najwyższe standardy. Istnieje ryzyko, że mimo powyższej postawy Emitenta utracone zostanie zaufanie kontrahentów wobec Spółki, co w dalszej kolejności może być związane ze zmniejszeniem ilości podmiotów potencjalnie zainteresowanych współpracą z Emitentem. Ziszczenie się wskazanego ryzyka może powodować spadek przychodów i wyniku finansowego Emitenta. Spółka ma zamiar minimalizować związane z tym ryzyko poprzez konsekwentny proces budowania wizerunku jako solidnego kontrahenta i Spółki godnej zaufania, przestrzegającej terminów realizacji.

Ryzyko związane z ochroną danych klientów

Zakres świadczonych przez Emitenta usług może wiązać się z wejściem w posiadanie informacji poufnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, związanych z działalnością oraz sytuacją finansową podmiotów znajdujących się w portfelu klientów Spółki. Wykorzystanie tego typu informacji może się wiązać z doniosłymi konsekwencjami natury prawnej, a także rzutować negatywnie na wizerunek Emitenta. Zarząd Emitenta podkreśla, że dokłada wszelkich starań, aby nie doszło do sytuacji wykorzystania przez pracownika jakiegokolwiek szczebla wskazanych w niniejszym punkcie informacji. W ocenie Zarządu ryzyko to jest minimalizowane poprzez starannie przeprowadzoną rekrutację pracowników oraz stały monitoring ich działań. Wszyscy pracownicy Emitenta podpisują także umowy zobowiązujące ich do zachowania poufności. Ponadto Emitent stara się w jak najlepszy sposób chronić wszystkie poufne informacje i bazy danych, tak aby uniemożliwić ich utratę lub wykorzystanie przez niepowołane osoby. Jedną z najważniejszych dla Spółki kwestii jest profesjonalne postrzeganie i budowanie zaufania klientów, dlatego zarówno pracownicy Spółki, jak i wszyscy kontrahenci zobowiązani są do przestrzegania standardów obowiązujących w tym zakresie.

Ryzyko związane z zawartymi kontraktami

Emitent w dniu 7 sierpnia 2009 roku zawarł umowę zlecenia z Domem Inwestycyjnym BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz 30 listopada 2011 roku umowę partnerską z X-Trade Brokers Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy wyżej wymienionych umów Emitent zobowiązał się świadczyć usługi pozyskiwania klientów na rzecz DI BRE oraz XTB. Z tego tytułu Spółka ma wypracowany stały przychód otrzymywany w formie wynagrodzenia i prowizji.

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewykonania lub niewłaściwego wykonania zobowiązania wynikającego ze wskazanych umowy, bądź dopuszczenia do rażących ich naruszeń, kontrakty podpisane przez Emitenta zostaną rozwiązane. W rezultacie Emitent może zostać pozbawiony stałego przychodu i niezbędnym będzie znalezienie nowych partnerów biznesowych.

Rozwiązanie wskazanych powyżej umów mogłoby także niekorzystnie wpłynąć na wizerunek marketingowy Spółki. Jak podkreśla Zarząd Emitenta, podstawowym celem Spółki jest budowanie świadomości marki Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. jako rzetelnego, kompetentnego i zaufanego partnera biznesowego, dlatego Emitent dokłada wszelkich starań aby współpraca z kluczowymi kontrahentami przebiegała w ustalony sposób.

Ryzyko związane z umową najmu

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego siedziba Spółki znajduje się w Suwałkach przy ulicy Noniewiczza 38c/61. Prawo Spółki do korzystania z lokalu zostało ustanowione na podstawie umowy użyczenia (Akt Notarialny z dnia 18 lipca 2012 r. repertorium A nr.: 338/2012). Właścicielem przedmiotowego lokalu jest Pani Alina Przyborowska-Bednarowicz, pełniąca funkcję Prezesa CDE S.A., a wskazana nieruchomość została oddana Spółce w bezpłatne użytkowanie. Z uwagi na fakt osobistego i kapitałowego zaangażowania Pani Aliny Przyborowskiej-Bednarowicz w spółkę CDE S.A. nie występuje ryzyko wynikające z tytułu użytkowania lokalu stanowiącego siedzibę Emitenta.

Od lutego 2013 r. Spółka planuje przeniesienie działalności do Torunia. W tym celu Zarząd podpisał umowę najmu lokalu w Toruniu, przy ulicy Szerokiej. Umowa obowiązywała będzie od 1 lutego 2013 r., a zawarta została na czas nieokreślony.

Jak podkreśla Zarząd CDE S.A. Emitent nie wyklucza inwestycji związanej z pozyskaniem własnego obiektu biurowego., jednakże nie jest to priorytetem w strategii Spółki. Obecna działalność Spółki oparta jest na użyczeniu, a po zmianie siedziby będzie to umowa najmu pomieszczeń biurowych. Istnieje ryzyko, że wypowiedzenie wskazanej umowy najmu lub zmiana warunków na jakich prowadzony jest najem,

znajdzie swoje odzwierciedlenie w wynikach osiągniętych przez Spółkę. Zarząd Emitenta zaznacza jednak, że w przypadku ewentualnego wypowiedzenia umowy najmu, nie ma zagrożenia dla kontynuowania prowadzonej działalności. Charakter i specyfika prowadzonej działalności nie jest także uzależniona od umiejscowienia siedziby Spółki, której lokalizacja posiadałaby szczególnego rodzaju cechy.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Emitent jest podmiotem gospodarczym o niewielkich rozmiarach. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zespół CDE S.A. tworzą 3 osoby współpracujące z Emitentem na zasadzie umów cywilnoprawnych. Docelowo w perspektywie najbliższych lat i wzrostu skali prowadzonej działalności Emitent zakłada zwiększenie liczby pracowników.

Sukces działalności prowadzonej przez Emitenta oraz jego dalszych perspektyw rozwoju na rynku usług doradczych i pośrednictwa finansowego jest w znacznej mierze uzależniony od kompetencji, wiedzy, umiejętności, doświadczenia pracowników i członków Zarządu. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego oraz aktualną skalę prowadzonej działalności Spółki w ocenie Zarządu Emitent zbudował zespół pracowników i współpracowników spełniających powyższe kryteria. Z uwagi na planowane rozszerzenie skali prowadzonej działalności Emitent planuje rozpoczęcie procesu rozbudowywania zespołu. Warto nadmienić, że utworzenie sprawnie funkcjonującego i kompetentnego zespołu jest procesem złożonym i długotrwałym.

Istnieje ryzyko, że zwiększony popyt na specjalistów na rynku pracy, działania ze strony konkurencji lub rezygnacja z pełnionej funkcji mogą doprowadzić do utraty kluczowych pracowników lub trudności i przedłużenia procesu rekrutacji nowych członków zespołu. Zmaterializowanie się wskazanych zagrożeń mogłoby prowadzić do nieterminowej realizacji projektów, ograniczenia ilości przyjmowanych zleceń oraz obniżenia zdolności Spółki do reagowania na zmieniające się potrzeby rynku. Ponadto wymienione czynniki mogłoby negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju działalności Emitenta Spółki oraz osiągnięte wyniki finansowe.

W opinii Emitenta ryzyko utraty kluczowych pracowników jest minimalizowane poprzez oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia, kreowanie pozytywnych relacji pomiędzy pracownikami a Spółką, odpowiedni system motywacyjny oraz poprzez bieżącą kontrolę rynku pracy. Ponadto w ocenie Zarządu Emitenta doświadczenie w branży oraz odpowiednie przygotowanie procesu rekrutacji powinno pozwolić na dołączenie do zespołu kompetentnych i rzetelnych osób.

Ryzyko związane z błędami popełnionymi przez pracowników

Zatrudnianie wykwalifikowanej kadry pracowniczej jest jednym ze sposobów pracodawcy na osiągnięcie założonych celów działalności. Jednakże wykonywanie pracy zawodowej zawsze łączy się z ryzykiem popełnienia błędu przy wykonywanych czynnościach. Konsekwencją popełnienia błędów przez pracowników spowodować utratę partnerów biznesowych lub pogorszenie wizerunku i reputacji Spółki.

W celu przeciwdziałania temu ryzyku Emitent dokłada wszelkich starań, aby kadra pracownicza posiadała wymaganą wiedzę i kompetencje niezbędne do funkcjonowania Spółki.

Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania w przyszłości

W związku ze strategią zakładającą systematyczny rozwój i zwiększanie skali działalności Zarząd Emitenta nie wyklucza konieczności pozyskania środków finansowych z zewnętrznych źródeł finansowania. Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia sytuacji na rynkach finansowych i spadku zainteresowania branżą, w której działa Emitent może mieć trudności z pozyskaniem dodatkowych środków na finansowanie zaplanowanych przedsięwzięć, zarówno przez sektor bankowy, jak i rynek kapitałowy. Wskazane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z prowadzeniem portalu internetowego

CDE S.A. jest właścicielem portali internetowych www.cdepartners.pl i www.cdesa.pl, na których prezentowane są analizy spółek giełdowych. Przedmiotowe komentarze obejmują zarówno analizę sytuacji wewnętrznej prezentowanych spółek, jak i ich otoczenia zewnętrznego. Ponadto opracowania uzupełniane są o wnioski płynące z wykorzystania narzędzi analizy technicznej. Rzetelne i skrupulatne podejście do prezentowanych opracowań spopularyzowało portal, który obecnie odwiedza kilka tysięcy osób miesięcznie. Istnieje ryzyko, że z uwagi na dynamiczny charakter rynku, Spółka nie będzie w stanie zamieszczać opracowań odpowiadających najaktualniejszym wydarzeniom. Ponadto z uwagi na fakt, że analizy i opracowywania przygotowywane są przez zewnętrznych współpracowników, Zarząd Emitenta

może nie mieć wpływu na ich ostateczny kształt, rzetelność oraz kompleksowość, co może przełożyć się na postrzeganie Emitenta przez potencjalnych kontrahentów i użytkowników portali. Istnieje także ryzyko pojawienia się oskarżeń i niekorzystnych opinii na konkurencyjnych portalach czy forach internetowych lub wykorzystania zamieszczanych na portalu informacji w niezgodny z prawem sposób. Jak podkreśla Zarząd Emitenta dotychczasowa działalność portali i rosnąca liczba odwiedzających go osób buduje pozytywny obraz podjętej przez Spółkę inicjatywy. Ponadto, dzięki uwagą odwiedzających i doświadczeniu Zarządu oraz współpracowników cały czas trwają prace nad uzupełnieniem dostępnych w nim treści oraz jak najlepszym odwzorowaniu potrzeb potencjalnych użytkowników.

Ryzyko związane z działalnością inwestycyjną

Poza kluczowymi obszarami działalności Spółki jak doradztwo i pośrednictwo finansowe, CDE S.A. kontynuuje także działalność inwestycyjną. CDE S.A. w swojej strategii opartej na dywersyfikacji ryzyka, polegającej na inwestowaniu nadwyżek finansowych, skupiła się na dwóch obszarach: odnawialnych źródłach energii oraz nowych technologiach w obszarze IT. Działalność Emitenta w przedmiotowym zakresie, poza dostępnością środków finansowych, uzależniona jest od możliwości pozyskania nowych projektów inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że podjęte przez Zarząd oraz pracowników Emitenta działania mające na celu pozyskanie nowych projektów będą niewystarczające. Niekorzystnie na możliwość pozyskania nowych inwestycji może wpłynąć także wzrost konkurencji w branży, a także rozwój alternatywnych metod finansowania projektów. Jak podkreśla Zarząd Emitenta na obecnym poziomie rozwoju Spółki ograniczenie działalności inwestycyjnej może negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju Spółki oraz osiągnięcie prognozowanych wyników finansowych.

Ryzyko związane z podmiotami stanowiącymi cel inwestycji

Emitent dokonuje inwestycji kapitałowych w podmioty z branży odnawialnych źródeł energii oraz nowych technologii w obszarze IT. Co istotne, wskazane cele inwestycyjne generują znaczne ryzyko związane z ich rozwojem oraz poziomem osiąganych przychodów i zysków. Niesie to za sobą ryzyko, że Emitent nie uzyska oczekiwanej stopy zwrotu z danej inwestycji, a w szczególnych przypadkach straci zainwestowany w podmiot kapitał, co może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta. Zarząd Emitenta zapewnia, iż dokonanie jakiegokolwiek inwestycji poprzedzone jest dogłębną analizą oraz oceną perspektyw rozwoju danego podmiotu. Wskazane działania mają na celu zapewnienie selekcji najbardziej obiecujących projektów, które mogą przyczynić się do wzrostu wartości finansowanych spółek oraz maksymalizacji ich potencjału rynkowego.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Z uwagi na krótki okres funkcjonowania Emitenta struktura przychodów Spółki nie odzwierciedla strategicznych obszarów działalności Spółki. Zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2011 roku 97% przychodów Spółka generowała z działalności inwestycyjnej. W ocenie Zarządu Emitenta z uwagi na wczesne stadium rozwoju oraz brak ugruntowanej pozycji w pozostałych obszarach działalności, struktura ta pozwoliła na zachowanie płynności finansowej i zgromadzenie środków niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki. Ponadto ugruntowanie działalności doradczej pozwoliło na zmianę struktury przychodów, w której inwestycje na koniec II kwartału 2012 r. stanowiły już tylko 58% przychodów generowanych przez Spółkę. Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, podstawowym obszarem, na którym skupić ma się działalność spółki jest doradztwo i pośrednictwo finansowe. W ocenie Zarządu Emitenta struktura przychodów w kolejnych kwartałach potwierdzała będzie zmianę modelu biznesowego ze spółki inwestycyjnej w doradcza.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na funkcjonowanie Emitenta oraz sytuację na rynkach objętych jego działalnością istotny wpływ ma ogólnogospodarcza sytuacja w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Zalicza się do nich m.in.: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz politykę gospodarczą i fiskalną.

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może mieć bowiem znaczący wpływ na skłonność potencjalnych klientów do korzystania z usług świadczonych przez Emitenta, co w konsekwencji

doprowadzić może do spadku poziomu przychodów Spółki, a tym samym pogorszenia wyników finansowych z prowadzonej działalności.

Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju branży

Koniunktura w branży finansowo doradczej uzależniona jest od wielu czynników, do których zaliczyć można m.in. ogólną sytuację gospodarczą oraz będąca w pewnym sensie jej odwzorowaniem sytuację na rynku kapitałowym. Duże znaczenie mają ponadto działania podejmowane przez konkurencję. Czynniki te mają w większości charakter zewnętrzny, na który Spółka nie ma wpływu. Zarząd CDE S.A. zaznacza, że w celu minimalizacji wskazanego ryzyka i minimalizacji niekorzystnego wpływu spowolnienia rozwoju branży, Spółka dywersyfikuje obszary działalności, a tym samym źródła przychodów ze sprzedaży.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

Działalność Emitenta jest finansowana z wykorzystaniem kapitału obcego, m.in. z kredytów bankowych. Udział kredytów i pożyczek w sumie pasywów Spółki wynosił na dzień 31.12.2011 r. – 8,89%, natomiast na koniec IVQ 2012 r. – 10,50%. Ewentualna niekorzystna zmiana wysokości stóp procentowych nie pozostanie bez wpływu na działalność Spółki. Materializacja niniejszego ryzyka spowoduje wzrost kosztów finansowania długiem, wyrażony wyższym poziomem kosztów odsetkowych, co w konsekwencji negatywnie wpłynie na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko konkurencji

Emitent świadczy usługi w zakresie pośrednictwa finansowego na polskim rynku dla małych i średnich przedsiębiorstw. W sektorze tym działa duża liczba podmiotów zarówno krajowych, jak i zagranicznych świadczących tego typu usługi, przez co Emitent narażony jest na konkurencję zarówno ze strony dużych, międzynarodowych firm, jak i małych podmiotów konkurujących ze sobą głównie za pomocą cen oferowanych usług. Niskie bariery wejścia na rynek usług pośrednictwa finansowego, przy stosunkowo dużej atrakcyjności samej branży powodują, że mogą pojawiać się nowe przedsiębiorstwa, prowadzące swoją działalność głównie na rynkach lokalnych.

W przypadku ujawnienia się konkurencji silniejszej niż oczekiwana, sytuacja taka może wpłynąć na obniżenie zainteresowania oferowanymi przez Spółkę produktami i usługami. Ponadto, w wyniku zwiększenia liczby podmiotów oferujących podobne produkty i usługi, istnieje ryzyko konieczności obniżania marż i malejącej wielkości przychodów uzyskiwanych z poszczególnych projektów.

W ocenie Zarządu Emitenta ryzyko związane z aktywnością konkurencyjnych podmiotów nasila się szczególnie w okresie pogarszającej się koniunktury na rynkach finansowych. Sytuacja ta może wymuszać na Emitencie konkurowanie przede wszystkim ceną, a nie jakością oferowanych usług, co w konsekwencji może doprowadzić do niższego niż oczekiwano poziomu wyniku finansowego.

Emitent stara się minimalizować ryzyko związane z konkurencją w branży poprzez systematyczną analizę raportów dotyczących segmentów rynku, na których prowadzi lub planuje prowadzić działalność.

Ryzyko związane z brakiem płynności na rynku kapitałowym

W wyniku kryzysu finansowego spowodowanego w głównej mierze problemami z obsługą zadłużenia państw Unii Europejskiej takich jak: Portugalia, Włochy, Grecja i Hiszpania, realne staje się ryzyko recesji w polskiej gospodarce. Ponadto, w okresie spowolnienia gospodarczego problemów doświadczają również przedsiębiorstwa. Banki, zauważając wyższe ryzyko kredytowe, ograniczają akcję kredytową, co może doprowadzić do spadku przedsięwzięć inwestycyjnych, zatorów płatniczych, spadku zamówień, ograniczenia konsumpcji, a w konsekwencji wzrostu kosztu pieniądza. Pogarszająca się sytuacja gospodarcza może doprowadzić również do spadku płynności na rynku kapitałowym, co stanowi czynnik spadku aktywności jego uczestników. Materializacja wskazanego ryzyka może bezpośrednio wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe z tytułu usług pośrednictwa finansowego oraz doradztwa ekonomicznego.

Ryzyko zmian w przepisach podatkowych

Polski system podatkowy jest niestabilny i charakteryzuje się częstymi zmianami oraz brakiem jednoznacznej wykładni. Prowadzi to do różnych interpretacji przepisów przez organy skarbowe i podmioty gospodarcze, co sprawia, że Spółka funkcjonuje w niepewnym otoczeniu prawnym. Dodatkowo długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych przez organy podatkowe wzmacniają wagę tego ryzyka. Zmiana systemu podatkowego może wpłynąć negatywnie na rozwój Emitenta.

Ryzyko niekorzystnych zmian pozostałych przepisów prawnych oraz ich interpretacji

Otoczenie prawne w Polsce uznawane jest za mało stabilne. Przepisom brakuje jednoznacznej interpretacji, a licznym zmianom towarzyszą kosztowne procesy ich monitorowania, a następnie adaptacji przedsiębiorstw do nowych warunków. Szczególnie istotne dla dynamiki i rozwoju działalności Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. są zmiany przepisów w zakresie prawa podatkowego, kodeksu spółek handlowych, ustawy o rachunkowości oraz aktów prawnych związanych z rynkiem kapitałowym. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki wzrostu działalności oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek przychodów Spółki. Istnieje zatem ryzyko, że wprowadzone zmiany przepisów prawnych mogą negatywnie wpłynąć na działalność oraz sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z wystąpieniem zdarzeń losowych

W przypadku każdej działalności istnieje ryzyko wystąpienia niemożliwych do przewidzenia niekorzystnych zdarzeń. Wystąpienie zakłóceń w przepływie informacji dotyczących projektów, awarie łączy telefonicznych czy internetowych, przerwy w dostawie prądu mogą skutkować opóźnieniami w realizacji podejmowanych działań, a w niektórych przypadkach mogą mieć wpływ na ostateczny kształt projektów. W ocenie Zarządu sytuacje takie mogą skutkować spadkiem zaufania klientów oraz pogorszeniem reputacji w branży. Zarząd Emitenta deklaruje, że przy każdym z podejmowanych działań zapewnione jest pełne zaangażowanie ze strony zespołu, który dołoży wszelkich starań aby minimalizować oraz przeciwdziałać wymienionym powyżej zagrożeniom.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect – kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ponadto akcje serii B i akcje serii D objęte będą umownym zobowiązaniem do ich niezbywania (lock-up) w okresie 6 miesięcy od daty debiutu. Akcje serii C objęte będą rocznym zobowiązaniem do ich niezbywania w okresie 12 miesięcy od dnia debiutu. Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii E. Akcje serii B, akcje serii C oraz akcje serii D nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

Ponadto Emitent wskazuje, że zobowiązał się wobec nabywców akcji serii E, do wdrożenia procedury skupu akcji własnych, jeżeli po 6 miesiącach notowań akcji w obrocie na rynku NewConnect kurs będzie niższy niż cena emisyjna. Skup akcji własnych dokonywany będzie po cenie nie niższej niż cena emisyjna. Skupem objęte będą tylko akcje serii E, objęte na podstawie umowy objęcia akcji i niesprzedane do dnia skupu. Skupem nie będą objęte akcje nabyte w transakcjach na rynku NewConnect.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17c Regulaminu NewConnect, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu NewConnect, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł,
- 3) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 4) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Do terminu zawieszenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3), nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 (instrumenty finansowe mogą zostać zawieszane na okres dłuższy niż 3 miesiące).

Stosownie do art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich instrumentów finansowych notowanych na NewConnect.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 17c Regulaminu NewConnect, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu NewConnect, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł,
- 3) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 4) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Do terminu zawieszenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3), nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 (instrumenty finansowe mogą zostać zawieszane na okres dłuższy niż 3 miesiące).

Stosownie do art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Z kolei ust. 4 wyżej wymienionego artykułu, stanowi, że w przypadku gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanemu w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza obrót tymi instrumentami finansowymi.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kary pieniężnej przez Organizatora ASO

Zgodnie ze zmianami Regulaminu ASO, które zaczęły obowiązywać od 20 czerwca 2012 r. na podstawie § 17c ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie obejmują w szczególności:

- niezwłoczne sporządzenie i przekazanie kopii dokumentów oraz udzielenie pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta, jak również dotyczących działalności Emitenta, jego organów lub ich członków – na żądanie Organizatora ASO,
- zobowiązanie Emitenta przez Organizatora ASO do zlecenia podmiotowi zewnętrznemu dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej oceny oraz opinię co do kontynuowania działalności przez Emitenta oraz opublikowania tego dokumentu,
- obowiązki informacyjne.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

W przypadku nabywania akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej Emitent posiada status spółki publicznej, w związku z czym KNF może nałożyć na niego kary administracyjne wynikające z przepisów prawa, w szczególności z przepisów Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 KNF może:

1. wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
2. nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
3. wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Stosownie do art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych emitenta z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie kary łącznie.

II. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

1. EMITENT



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 Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	200715224
NIP:	8442350729
Telefon:	+ 48 502 451 922
Poczta e-mail:	biuro@cdesa.pl
Strona www:	www.cdesa.com.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie.

W imieniu Emitenta działa:

- Alina Przyborowska-Bednarowicz – Prezes Zarządu.

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



CDE S.A.
Prezes Zarządu
Alina Przyborowska-Bednarowicz

2. AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT

INVESTcon GROUP SA

Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.investcongroup.pl

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPZYWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH

Informacja o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych

Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadza się:

- a. 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- b. 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- c. 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d. 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii B, C, D oraz serii E nie są uprzywilejowane. Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii B, akcji serii C, akcji serii D oraz akcji serii E. Akcje serii B, akcje serii C oraz akcje serii D nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych. Ponadto Emitent wskazuje, że zobowiązał się wobec nabywców akcji serii E, do wdrożenia procedury skupu akcji własnych, jeżeli po 6 miesiącach notowań akcji w obrocie na rynku NewConnect kurs będzie niższy niż cena emisyjna.

Skup akcji własnych dokonywany będzie po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

Uprawnionymi do przedstawienia akcji do odkupu będą tylko akcjonariusze, którzy objęli akcje serii E na podstawie umowy objęcia akcji i do dnia skupu nie dokonali zbycia akcji i posiadać będą na rachunku papierów wartościowych akcje w liczbie odpowiadającej liczbie objętych akcji serii E. Skupem nie będą objęte akcje nabyte w transakcjach na rynku NewConnect. Akcjonariusze chcący skorzystać ze wskazanej opcji zobowiązani będą do przedstawienia Zarządowi Emitenta umów objęcia akcji wraz z wyciągiem z rachunku maklerskiego, dla udowodnienia niezbywania akcji serii E. Odkup akcji od uprawnionego dokonany zostanie na podstawie umowy cywilnoprawnej.

Akcje serii B i akcje serii C powstały na mocy oświadczenia o przekształceniu jednoosobowej działalności gospodarczej prowadzonej pod firmą CDE Partners Alina Przyborowska – Bednarowicz z siedzibą w Suwałkach w spółkę akcyjną pod firmą Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna z siedzibą w Suwałkach (akt notarialny z dnia 18 lipca 2012 roku, repertorium A nr 1850/2012) postanowiono, że kapitał zakładowy Spółki Przekształconej będzie wynosił 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych 00/100) i będzie dzielił się na 3.000.000 (trzy miliony) sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciel serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 2 sierpnia 2012 r.

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. z dnia 31 sierpnia 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym

przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji nie więcej niż 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 października 2012 r.

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. z dnia 31 sierpnia 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji nie więcej niż 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 17 grudnia 2012 r.

Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Ograniczenia umowne

Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii B, akcji serii C, akcji serii D oraz akcji serii E. Akcje serii B, akcji serii C oraz akcji serii D nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych. Ponadto Emitent wskazuje, że zobowiązał się wobec nabywców akcji serii E, do wdrożenia procedury skupu akcji własnych, jeżeli po 6 miesiącach notowań akcji w obrocie na rynku NewConnect kurs będzie niższy niż cena emisyjna.

Skup akcji własnych dokonywany będzie po cenie nie niższej niż cena emisyjna. Uprawnionymi do przedstawienia akcji do odkupu będą tylko akcjonariusze, którzy objęli akcje serii E na podstawie umowy objęcia akcji i do dnia skupu nie dokonali zbycia akcji i posiadać będą na rachunku papierów wartościowych akcje w liczbie odpowiadającej liczbie objętych akcji serii E. Skupem nie będą objęte akcje nabyte w transakcjach na rynku NewConnect. Akcjonariusze chcący skorzystać ze wskazanej opcji zobowiązani będą do przedstawienia Zarządowi Emitenta umów objęcia akcji wraz z wyciągiem z rachunku maklerskiego, dla udowodnienia niezbywania akcji serii E. Odkup akcji od uprawnionego dokonany zostanie na podstawie umowy cywilnoprawnej.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii B, akcjami serii C, akcjami serii D oraz akcjami serii E Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a ustawy o ofercie obowiązkowe określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

W przypadku, o którym mowa w art. 69a, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego zawartej przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają również z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (dalej „Ustawa o obrocie”).

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa wyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nienakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa o obrocie, w art. 156 ust. 3, rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie.

Art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi

powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych przepisów dot. okresu zamkniętego (art. 159) nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

- są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 161a Ustawy o obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni;
- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc;
- na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 EUR dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Rozporządzenie rady wspólnot europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld EUR,
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

2. INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 6 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

Oferta prywatna akcji serii D

Informacje dotyczące subskrypcja akcji serii D

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: otwarcie subskrypcji akcji serii D nastąpiło w dniu 10 września 2012 r., zakończenie subskrypcji akcji serii D nastąpiło w dniu 20 września 2012 r.
2. Data przydziału instrumentów finansowych: 20 września 2012 r.
3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: nie więcej niż 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy).
4. Stopa redukcji: redukcja nie wystąpiła.
5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) za jedną akcję.
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją: 9 podmiotom, w tym 8 osobom fizycznym oraz 1 osobie prawnej.
8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 9 podmiotom, w tym 8 osobom fizycznym oraz 1 osobie prawnej.
9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): Emitent nie zawarł umów o subemisję.
10. Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
 - przygotowania i przeprowadzenia oferty: 16.830,00 zł,
 - wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł,
 - sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł,
 - promocji oferty: 0,00 zł.
11. Metoda rozliczenia o których mowa w punkcie 10 w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Oferta prywatna akcji serii E

Informacje dotyczące subskrypcja akcji serii E

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: otwarcie subskrypcji akcji serii E nastąpiło w dniu 29 października 2012 r., zakończenie subskrypcji akcji serii E nastąpiło w dniu 27 listopada 2012 r.
2. Data przydziału instrumentów finansowych: 27 listopada 2012 r.
3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: nie więcej niż 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji.
4. Stopa redukcji: redukcja nie wystąpiła.
5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: 0,85 zł (osiemdziesiąt pięć groszy) za jedną akcję.
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją: 9 podmiotom, w tym 8 osobom fizycznym oraz 1 osobie prawnej.
8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 9 podmiotom, w tym 8 osobom fizycznym oraz 1 osobie prawnej.
9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): Emitent nie zawarł umów o subemisję
10. Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
 - przygotowania i przeprowadzenia oferty: 29.325,38 zł,
 - wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł,
 - sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 10.000,00 zł,
 - promocji oferty: 0,00 zł.
11. Metoda rozliczenia o których mowa w punkcie 10 w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Sprzedaż akcji serii B

Informacje dotyczące sprzedaży akcji serii B

1. Data sprzedaży instrumentów finansowych: - 8,19, 22 październik 2012 r.
- 14 luty 2013 r.
2. Data przydziału instrumentów finansowych: nie dotyczy
3. Liczba instrumentów finansowych objętych sprzedażą: - 8 październik 2012 r. – 500.000 akcji,
- 19 październik 2012 r. – 70.000 akcji,
- 22 październik 2012 r. – 30.000 akcji,
- 14 luty 2013 r. – 218.000 akcji.
4. Stopa redukcji: nie dotyczy
5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: nie dotyczy
6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:
 - październik 2012 r.: 600.000 akcji - 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) za jedną akcję,
 - luty 2013 r.: 218.000 akcji - 0,85 zł (osiemdziesiąt pięć groszy) za jedną akcję.
7. Liczba osób, które nabyły instrumenty finansowe: 4 podmioty, w tym 3 osoby fizyczne oraz 1 osoba prawna.
8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: nie dotyczy
9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): nie dotyczy
10. Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: nie dotyczy
11. Metoda rozliczenia o których mowa w punkcie 10 w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: nie dotyczy

3. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI

Akcje serii B i akcje serii C powstały na mocy oświadczenia o przekształceniu jednoosobowej działalności gospodarczej prowadzonej pod firmą CDE Partners Alina Przyborowska – Bednarowicz z siedzibą w Suwałkach w spółkę akcyjną pod firmą Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna z siedzibą w Suwałkach (akt notarialny z dnia 18 lipca 2012 roku, repertorium A nr 1850/2012) postanowiono, że kapitał zakładowy Spółki Przekształconej będzie wynosił 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych 00/100) i będzie dzielił się na 3.000.000 (trzy miliony) sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciel serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 2 sierpnia 2012 r.

OŚWIADCZENIE O PRZEKSZTAŁCENIU PRZEDSIĘBIORCY, OŚWIADCZENIE O ZAWIĄZANIU SPÓŁKI AKCYJNEJ, STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ, ZGODA NA ZAWIĄZANIE SPÓŁKI AKCYJNEJ, NA BRZMIENIE STATUTU I NA OBJĘCIA AKCJI

I.

OŚWIADCZENIE O PRZEKSZTAŁCENIU PRZEDSIĘBIORCY

CDE Partners Alinę PRZYBOROWSKĄ-BEDNAROWICZ, adres: 16-400 Suwałki, ul. Noniewicza 38c/61, numer PESEL 79072714625, numer NIP 8441856208, REGON 200287870 wpisana do Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej (Ewidencji Działalności Gospodarczej prowadzonej przez Prezydenta Miasta Suwałk pod numerem 17237).

Oświadczenie o przekształceniu przedsiębiorcy i uczestnictwie w spółce przekształconej

Działając na podstawie art. 584 indeks górny 5 i 584 indeks górny 7 § 2 pkt 1 oraz art. 584 indeks górny 9 Kodeksu Spółek Handlowych przedsiębiorca pod firmą: CDE Partners Alina PRZYBOROWSKA-BEDNAROWICZ prowadząca działalność gospodarczą w Suwałkach, pod adresem: 16-400 Suwałki, ulica Noniewicza numer 38c/61, w osobie:

Alina PRZYBOROWSKA-BEDNAROWICZ, zamieszkała 16-400 Suwałki, ulica Noniewicza numer 38c/61, PESEL 79072714625, NIP 8441856208, REGON 200287870,

w związku z podpisaniem w dniu 26 kwietnia 2012 roku aktu notarialnego (Repertorium A nr 1850/2012), sporządzonego przez Joannę Szmańda-Czerkawską, notariusza w Toruniu, dokumentującego Plan Przekształcenia Przedsiębiorcy, niniejszym, składa oświadczenia o:

przekształceniu jednoosobowej działalności gospodarczej prowadzonej pod firmą: "CDE Partners Alina PRZYBOROWSKA-BEDNAROWICZ" z siedzibą pod adresem: 16-400 Suwałki, ul. Noniewicza 38c/61 (Przedsiębiorca Przekształcany), wpisanej w dniu 22.07.2009 r. do Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej (Ewidencji Działalności Gospodarczej prowadzonej przez Prezydenta Miasta Suwałk pod numerem 17237), numer PESEL 79072714625, numer NIP 8441856208, REGON 200287870 w spółkę akcyjną i uczestnictwie w przekształconej Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna z siedzibą w Suwałkach, o kapitale zakładowym w wysokości 300.000,-zł (trzysta tysięcy złotych 00/100).

Przedsiębiorca Przekształcany oświadcza, że kapitał zakładowy Spółki Przekształconej będzie dzielił się na:

- 1. 1.000.000 (jeden milion) sztuk akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję.*
- 2. 1.000.000 (jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda,*

3. 1.000.000 (jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda.

...

Następnie na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. z siedzibą w Suwałkach z dnia 7 grudnia 2012 roku w sprawie: dematerializacji akcji serii B oraz wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. z siedzibą w Suwałkach z dnia 7 grudnia 2012 roku w sprawie: dematerializacji akcji serii C oraz wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect podjęto decyzję o wprowadzeniu akcji serii B i akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A.
z siedzibą w Suwałkach z dnia 7 grudnia 2012 roku
w sprawie:

dematerializacji akcji serii B oraz wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect

„§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia ubiegać się o wprowadzenie akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii B będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii B w celu ich dematerializacji.

§ 2

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich faktycznych i prawnych czynności niezbędnych do realizacji celu niniejszej uchwały.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.”

Uchwała nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A.
z siedzibą w Suwałkach z dnia 7 grudnia 2012 roku
w sprawie:

dematerializacji akcji serii C oraz wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect

„§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia ubiegać się o wprowadzenie akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii C będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii C w celu ich dematerializacji.

§ 2

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich faktycznych i prawnych czynności niezbędnych do realizacji celu niniejszej uchwały.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.”

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. z dnia 31 sierpnia 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji nie więcej niż 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 października 2012 r.

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A.
z siedzibą w Suwałkach z dnia 31 sierpnia 2012 roku
w sprawie:

podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. uchwała co następuje:

§ 1

1. *Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 120.000 zł (sto dwadzieścia tysięcy złotych).*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanym dalej „akcjami serii D”).*
3. *Cena emisyjna akcji serii D wynosi 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy).*
4. *Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*
5. *Akcje serii D pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D.*
6. *Emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.*
7. *Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji serii D do nie więcej niż 99 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia stosownych umów.*
8. *Określa się, że umowy objęcia akcji serii D z podmiotami wybranymi przez Zarząd, po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, zostaną zawarte do dnia 28 lutego 2013 r.*

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii D przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 3

1. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii D oraz prawa do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.*
2. *Akcje serii D i prawa do akcji serii D będą miały formę zdematerializowaną.*
3. *Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii D i praw do akcji serii D w celu ich dematerializacji.*

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia

akcji serii D i praw do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- dokonania ewentualnego podziału akcji na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji między transzami,
- zawarcia umów objęcia akcji,
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) i nie więcej niż 420.000,00 zł (czteryście dwadzieścia tysięcy złotych) i dzieli się na:

- a) 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- b) 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- c) 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- d) nie więcej niż 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.”

OPINIA ZARZĄDU W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII D

Emisja akcji serii D ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego dla prowadzenia działalności Spółki. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej będzie najszybszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału. Docelowo, akcje Spółki mają być notowane na rynku NewConnect. W związku z powyższym wyłączenie prawa poboru akcji serii D leży w interesie Spółki.

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. z dnia 31 sierpnia 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji nie więcej niż 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 17 grudnia 2012 r.

Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. z siedzibą w Suwałkach z dnia 31 sierpnia 2012 roku w sprawie:

podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. uchwała co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 25.000 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanym dalej akcjami serii E).
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E.

4. Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.
5. Akcje serii E pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E.
6. Emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji serii E do nie więcej niż 99 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
8. Określa się, że umowy objęcia akcji serii E z podmiotami wybranymi przez Zarząd, po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, zostaną zawarte do dnia 28 lutego 2013 r.

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii E. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii E przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 3

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii E oraz prawa do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii E i prawa do akcji serii E będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii E i praw do akcji serii E w celu ich dematerializacji.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji serii E i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- ustalenia ceny emisyjnej akcji,
- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- dokonania ewentualnego podziału akcji na transe oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji między transzami,
- zawarcia umów objęcia akcji,
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) i nie więcej niż 445.000,00 zł (czteryście czterdzieści pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:

- a) 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- b) 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- c) 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- d) nie więcej niż 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- e) nie więcej niż 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.”

OPINIA ZARZĄDU W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII E

Emisja akcji serii E ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego do prowadzenia działalności Spółki. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej będzie najszybszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału. Docelowo, akcje Spółki mają być notowane na rynku NewConnect. W związku z powyższym wyłączenie prawa poboru akcji serii E leży w interesie Spółki.

4. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Akcje serii B, akcje serii C, akcje serii D oraz serii E są tożsame w prawie do dywidendy. Akcje serii B, akcje serii C, akcje serii D oraz serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

5. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** – (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

5.1. UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM

Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach

Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu spółek handlowych (Ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie Ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem

Walnego Zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,

- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
- mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406³ § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

5.2. UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 124 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie

podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 §1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji,
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

6. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

Emitent dotychczas nie wypłacał dywidendy. W przyszłości podejmowanie uchwał w zakresie wypłaty dywidendy będzie uzależnione od wielu okoliczności, w tym w szczególności od: osiągniętych zysków i płynności finansowej Emitenta. Decyzję o przeznaczeniu zysku będzie podejmować corocznie WZA.

Emitent wskazuje, że w najbliższych 3 latach nie zamierza dokonywać wypłat dywidendy.

7. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU

7.1. PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
4. spółka, o której mowa w pkt. 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w powyżej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów

z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

7.2. PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów

(akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

7.3. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

IV. DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI

1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

1.1. DANE TELEADRESOWE



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 Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	200715224
NIP:	8442350729
Telefon:	+ 48 502 451 922
Poczta e-mail:	biuro@cdesa.pl
Strona www:	www.cdesa.com.pl

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

1.2. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

Objęcie akcji, zawiązanie Spółki i sporządzenie Statutu nastąpiło dnia 18 lipca 2012 r. – Akt Notarialny z dnia 18 lipca 2012 r., repertorium A Nr 3302/2012 sporządzony przez notariusza Joannę Szymańską – Czerkowską w Toruniu. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 sierpnia 2012 r., postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku, pod nr KRS 0000428831.

Założycielem spółki jest Alina Przyborowska – Bednarowicz.

Emitent powstał w trybie przekształcenia działalności gospodarczej – przedsiębiorcy pod firmą CDE Partners Alina Przyborowska – Bednarowicz w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych (Tytuł IV, Dział III, Rozdział 6). Oświadczenie o przekształceniu przedsiębiorcy – Akt Notarialny z dnia 18.07.2012 r., zostało sporządzone przed notariuszem Joanną Szymańską-Czerkowską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Toruniu przy ul. Fosa Staromiejska 6/2, Repertorium A Nr 3302/2012.

1.3. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU

Emitent w formie Spółki Akcyjnej został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 sierpnia 2012 r. przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000428831.

Poprzednikiem prawnym Emitenta było przedsiębiorstwo pod firmą CDE Partners Alina Przyborowska – Bednarowicz o Nr REGON: 200287870, które rozpoczęło działalność w 2009 r.

2. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

Data	Wydarzenie
Sierpień 2009	Rozpoczęcie działalności przez przedsiębiorstwo jednoosobowe pod firmą CDE Partners Alina Przyborowska – Bednarowicz
Sierpień 2009	Podpisanie znaczącej umowy zlecenia z Domem Inwestycyjnym BRE Banku z siedzibą w Warszawie
Wrzesień 2010	Podpisanie umowy z Letus Capital S.A (wcześniej GoAdvisers S.A.) z siedzibą w Katowicach na plasowanie obligacji zamiennych na akcje na kwotę ponad 500.000 zł
Październik 2010	Podpisanie umowy z Nicolas Games S.A. z siedzibą w Katowicach na plasowanie obligacji zamiennych na akcje na kwotę 1.000.000 zł
Luty 2011	Podpisanie dwóch umów z East Pictures S.A. z siedzibą w Warszawie na plasowanie obligacji zamiennych na akcje na łączną kwotę ponad 2.000.000 zł
Maj 2011	Podpisanie umowy na plasowanie obligacji spółki CWPE S.A. z siedzibą we Wrocławiu (spółki wiodącej na rynku dotacji unijnych)
Styczeń - Czerwiec 2012	Pośrednictwo przy sprzedaży znaczących pakietów akcji m.in. Internet Works S.A. z siedzibą w Bydgoszczy oraz Apollo Capital S.A. (wcześniej Guardier S.A.) z siedzibą we Wrocławiu
Sierpień 2012	2 sierpnia 2012 roku nastąpiło przekształcenie przedsiębiorcy pod firmą CDE Partners Alina Przyborowska – Bednarowicz w Spółkę Akcyjną pod firmą Centrum Doradztwa Ekonomicznego i zarejestrowanie Spółki w KRS pod numerem 0000428831

Źródło: Dane Emitenta

3. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

3.1. OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 445.000,00 zł (czteryście czterdzieści pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d) 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- e) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2011 r. Emitent nie posiadał kapitału zapasowego.

Inne kapitały

Na dzień 31.12.2011 r. Emitent nie posiadał innych kapitałów.

Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem spółek handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.

3.2. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

3.3. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENIĘ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENIĘ PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa jak również nie emitował warrantów subskrypcyjnych.

3.4. WSKAZANIE LICZBY I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE

Na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. z siedzibą w Suwałkach z dnia 31 sierpnia 2012 r. podjęto decyzję w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Zgodnie z uchwałą Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 225.000 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych), w terminie do dnia 31 grudnia 2014 r.

**Uchwała nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A.
z siedzibą w Suwałkach z dnia 31 sierpnia 2012 roku
w sprawie:**

zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego

Działając na podstawie art. 430 i 444 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. uchwała co następuje:

§ 1

Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że po § 3 dodaje się § 3a w brzmieniu:

„§3a

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 225.000 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych), w terminie do dnia 31 grudnia 2014 roku („kapitał docelowy”).

2. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego będą akcjami na okaziciela i mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.

3. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia.

4. Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach kapitału docelowego.

5. Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru w całości lub części przez dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego lub w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych.

6. Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności jest umocowany do:

a. ustalenia ceny emisyjnej akcji,

b. zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,

c. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,

d. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.”

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości opinię Zarządu jako uzasadnienie uchwały, wymagane przez art. 445 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych:
„Zmiana Statutu Spółki polegająca na wprowadzeniu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ma na celu uproszczenie procedury podwyższenia kapitału, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w sposób optymalny.”

Emitent wskazuje, iż w najbliższej przyszłości nie planuje przeprowadzania dodatkowej emisji akcji w ramach ww. kapitału docelowego, jednakże nie wyłącza przeprowadzenia tej procedury w późniejszym czasie.

4. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Papiery wartościowe Emitenta lub związane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

5. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

Emitent Wskazuje, że Pani Alina Przyborowska – Bednarowicz, pełniąca funkcję Prezesa Zarządu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 2.182.000 akcji uprawniających do 3.182.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 49,03% wszystkich akcji Spółki oraz 58,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pan Adam Łanoszka pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 270.000 akcji uprawniających do 270.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 6,07% wszystkich akcji Spółki oraz 4,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pani Paulina Jankowska pełniąca funkcję Członka Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 40.000 akcji uprawniających do 40.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 0,90% wszystkich akcji Spółki oraz 0,73% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto:

- Pani Paulina Jankowska – Członek Rady Nadzorczej jest żoną Pana Pawła Jankowskiego – Członka Rady Nadzorczej.
- Pan Paweł Jankowski – Członek Rady Nadzorczej jest mężem Pani Pauliny Jankowskiej – Członka Rady Nadzorczej.

Autoryzowany Doradca, tj. INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada 500.000 akcji uprawniających do 500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią 11,24% wszystkich akcji Spółki oraz 9,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Emitent wskazuje, że nie występują inne istotne powiązania personalne i organizacyjne pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład jego organów lub głównymi akcjonariuszami, oraz Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta, a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

6. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

6.1. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Spółka Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. powstała 2 sierpnia 2012 roku w wyniku przekształcenia firmy Centrum Doradztwa Ekonomicznego „Partners” Alina Przyborowska – Bednarowicz w spółkę akcyjną.

CDE S.A. specjalizuje się w świadczeniu usług na rynku kapitałowym. Podstawowa działalność Spółki ukierunkowana jest na pośrednictwo finansowe i doradztwo związane z rynkiem papierów wartościowych. W ramach świadczenia usług we wskazanym zakresie Emitent podpisał umowy z Domem Inwestycyjnym BRE Banku, oraz X-Trade Brokers a także z Autoryzowanymi Doradcami obsługującymi rynek NewConnect oraz Catalist. Ponadto Emitent prowadzi także działalność inwestycyjną.

Oferta Emitenta obejmuje następujące obszary:

1. Pośrednictwo finansowe i doradztwo:
 - Pozyskiwanie kapitału / Emisje,
 - Fuzje i przejęcia,
 - Due diligence.
2. Działalność inwestycyjna.

Ad.1 Pośrednictwo finansowe i doradztwo

- **Pozyskiwanie kapitału / Emisje**

Emitent świadczy usługi związane ze wsparciem podmiotów gospodarczych w zdobywaniu niezbędnego do rozwoju przedsiębiorstwa finansowania. Zakres oferty obejmuje określenie potrzeb kapitałowych, identyfikację najbardziej odpowiadających oczekiwaniom źródeł pozyskania kapitału, a także ocenę sytuacji w jakiej się znajduje się przedsiębiorstwo. .

Wypracowane kontakty oraz wiedza i doświadczenie na rynku kapitałowym osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta umożliwiają aktywne uczestniczenie w pozyskiwaniu inwestorów oraz kapitału przy emisjach instrumentów finansowych, przede wszystkim emisji obligacji oraz emisjach prywatnych akcji. Podstawowym obszarem działalności Emitenta, w wyżej wymienionym zakresie, jest sektor małych i średnich przedsiębiorstw z kapitalizacją nie przekraczającą 12 mln euro lub równowartości tej kwoty w polskiej walucie.

- **Fuzje i przejęcia**

Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. świadczy usługi pośrednictwa na polskim rynku wyceny przedsiębiorstw na potrzeby fuzji, przejęć i planowanych upublicznień. Procesy łączenia się przedsiębiorstw i związana z tym koncentracja kapitału stanowią podstawę rozwoju podmiotów gospodarczych we współczesnej gospodarce rynkowej.

CDE S.A. w latach 2011 – 2012 przeprowadził wycenę spółek, które stały się przedmiotem fuzji i przejęć na polskim rynku kapitałowym, do spółek tych zaliczyć należy np.: **Internet Works S.A.**, **Apollo Capital S.A.** (wcześniej Guardier S.A.), **STOCKinfo S.A.**

- **Due diligence**

Procedura DD staje się nieodłącznym elementem poprzedzającym dokonywanie strategicznych transakcji kapitałowych, narzędziem umożliwiającym realizującym je stronom identyfikację ryzyka związanego z tymi transakcjami oraz identyfikację potencjalnych efektów synergii.

Ad 2. Działalność inwestycyjna

CDE S.A. w swojej strategii opartej na dywersyfikacji ryzyka, polegającej na inwestowaniu nadwyżek finansowych skupiła się na dwóch obszarach tematycznych:

- **odnawialne źródła energii** (CDE S.A. jest akcjonariuszem INVENTI S.A. oraz Aero Silesia Wind S.A.)

INVENTI S.A. koncentruje swoją działalność na przygotowywaniu nowych projektów w obszarach wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych. Prowadzi również przygotowania do handlu i dystrybucji energii elektrycznej poprzez tzw. grupy bilansujące.

Aero Silesia Wind S.A. prowadzi działalność na rynku energetyki wiatrowej będącym elementem rynku odnawialnych źródeł energii (OZE). Stanowi część grupy kapitałowej Aero Group, której wiodącym podmiotem jest spółka Aero Investment Fund S.A. Działa głównie na w południowej Polsce.

- **nowe technologie w obszarze IT** (CDE S.A. jest akcjonariuszem firmy WEEDO S.A., a także uczestniczył w procesie upubliczniania MGM System S.A., Netwise S.A.).

WEEDO S.A. to developer aplikacji mobilnych. Ponadto Spółka zajmuje się tworzeniem aplikacji mobilnych wraz z oprogramowaniem serwerów dedykowanych dla tych aplikacji oraz CMS do zarządzania treścią.

MGM System S.A. zajmuje się doradztwem w zakresie zarządzania strategicznego i operacyjnego obejmującym m.in. środowisko IT.

Netwise S.A. to firma konsultingowa specjalizująca się w dostarczaniu rozwiązań klasy CRM / CEM i systemów wspierających biznes zgodnie z ideą xRM.

Emitent jest także właścicielem portalu internetowego www.cdepartners.pl (www.cdesa.pl), na którym prezentowane są analizy spółek giełdowych. Aktualnie cały czas trwają prace nad rozbudową. Przedmiotowe komentarze obejmują zarówno analizę sytuacji wewnętrznej prezentowanych spółek, jak i ich otoczenia zewnętrznego. Ponadto opracowania uzupełniane są o analizy wykorzystujące narzędzia analizy technicznej. Rzetelne i skrupulatne podejście do prezentowanych opracowań spopularyzowało portal, który obecnie odwiedza kilka tysięcy osób miesięcznie.

6.2. ORGANIZACJA SPÓŁKI

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada jednoosobowy Zarząd, w osobie Pani Aliny Przyborowskiej-Bednarowicz, pełniącej funkcję Prezesa Zarządu Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A.

W chwili obecnej działalność operacyjna Spółki oparta jest w na współpracy z Analitykiem, Prawnikiem i Ekonomistą, którzy kooperują z Emitentem w oparciu o umowy cywilnoprawne.

Działalność Spółki prowadzona jest w jej siedzibie w Suwałkach, przy ulicy Noniewicza 38c/61. Zgodnie ze strategią Emitenta działalność operacyjna Spółki od dnia 1 lutego 2013 roku przeniesiona zostanie do Torunia. Zarząd CDE S.A. podpisał umowę najmu lokalu w Toruniu, przy ulicy Szerokiej 23/3. Emitent nie posiada oddziałów.

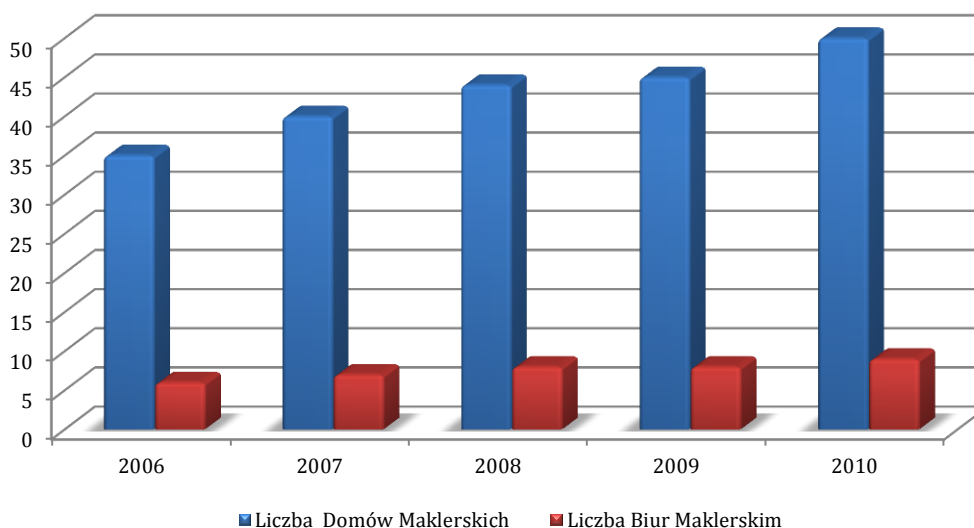
6.3. RYNEK DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. prowadzi swoją działalność na rynku pośrednictwa finansowego. Rynek usług pośrednictwa finansowego to wciąż młody, ale bardzo dynamicznie rozwijający się segment rynku usług finansowych. Struktura polskiego systemu finansowego jest typowa dla modelu kontynentalnego, w którym dominującą formą pośrednictwa finansowego w gospodarce pozostaje bankowość. Rynek usług pośrednictwa finansowego w Polsce jest bardzo rozproszony. Opisując ten rynek należy wskazać dużą dysproporcję występującą pomiędzy podmiotami, biorąc pod uwagę wielkość przedsiębiorstw świadczących tego typu usługi od globalnych instytucji finansowych, od banków po osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, a także zakres świadczonych usług. Emitent prowadzi swoją działalność w bardzo wąskim spektrum na tle rynku. CDE S.A. oferuje usługi z zakresu pozyskiwania klientów dla biur maklerskich, pozyskiwania kapitałów w drodze przeprowadzanych emisji prywatnych przez Spółki zamierzające ubiegać się o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect swoich instrumentów finansowych, a także przeprowadza wyceny spółek na potrzeby procesu przejęć, fuzji i planowanego upublicznienia.

Rynek usług maklerskich

Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. nie prowadzi działalności maklerskiej, a jedynie świadczy usługi pośrednictwa dla DI BRE Banku oraz dla X-TRADE Brokers, z którymi ma podpisane umowy na pozyskiwanie klientów. W związku z powyższym Emitent uznał za konieczne opisanie rynku usług maklerskich w Polsce w niniejszym dokumencie. Rynek usług maklerskich w Polsce obejmuje szeroki katalog czynności, od przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przez doradztwo inwestycyjne, oferowanie instrumentów finansowych po organizowanie alternatywnego systemu obrotu. Zgodnie z informacjami opublikowanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego na koniec 2010 roku zagregowana wartość aktywów klientów na rachunkach w domach maklerskich wynosiła 136,5 mld zł, z czego na instrumenty finansowe przypadało 132,5 mld zł, natomiast na środki pieniężne ok. 4 mld zł. Aktywa klientów w zarządzaniu wynosiły 84,4 mld zł (w tym 81,2 mld zł instrumentów finansowych i 3,2 mld zł środków pieniężnych). Rynek usług maklerskich w Polsce dynamicznie się rozwija, co obrazuje poniższy wykres.

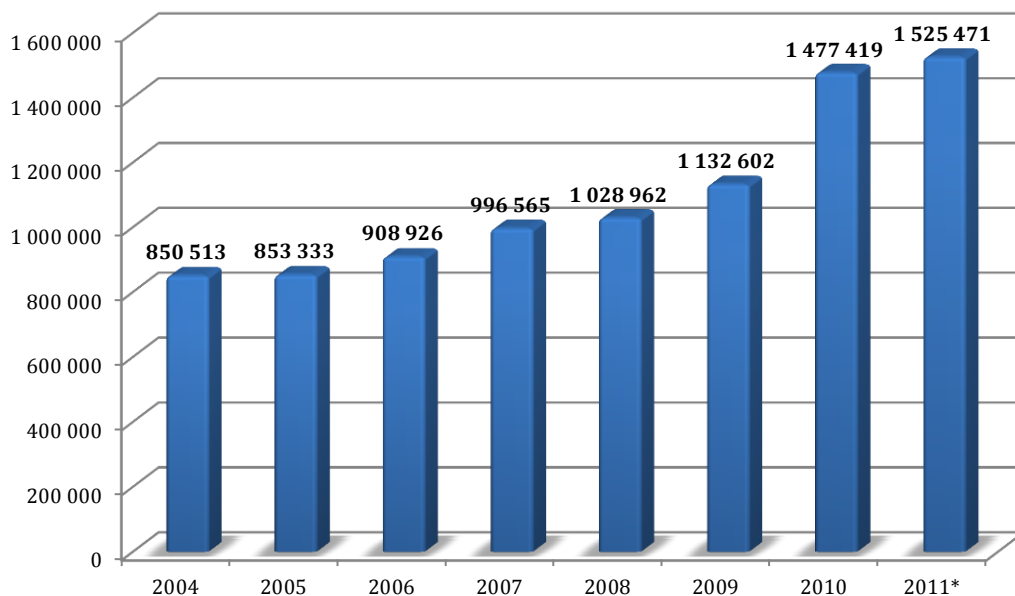
Liczba Domów i Biur Maklerskich w Polsce



Źródło: Opracowanie własne na podstawie informacji uzyskanych ze strony www.knf.gov.pl

Z roku na rok wzrasta również liczba nowozakładanych rachunków maklerskich.

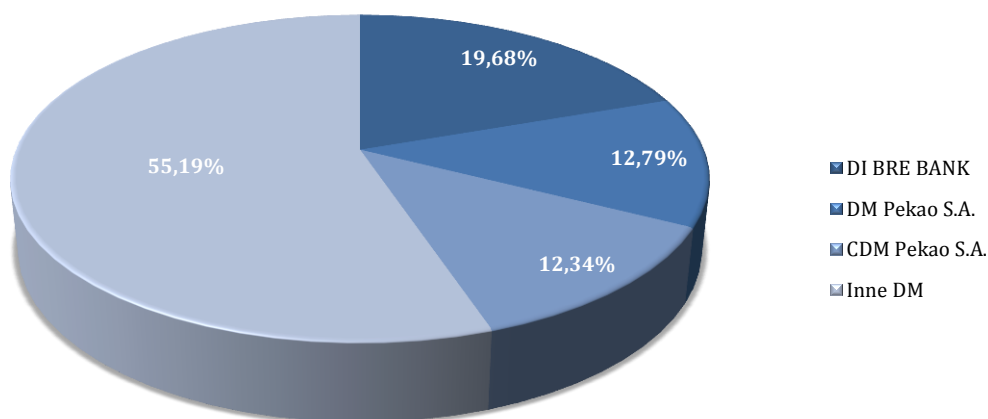
Liczba rachunków prowadzonych przez Uczestników KDPW



Źródło: KDPW, na podstawie informacji przekazanych przez Uczestników dla lat: 2004-2010 na koniec roku, dla roku 2011 - na koniec października

Pomimo permanentnie rozwijającego się rynku usług maklerskich w Polsce wyrażonych przez wzrost liczby domów maklerskich i biur maklerskich oraz dynamicznego przyrostu rachunków maklerskich zauważalnym jest fakt, iż ponad 44% wszystkich rachunków maklerskich prowadzone jest w trzech domach maklerskich.

Udział największych Domów Maklerskich w liczbie prowadzonych rachunków ogółem



Źródło: Opracowanie własne na podstawie informacji z komunikatów KDPW

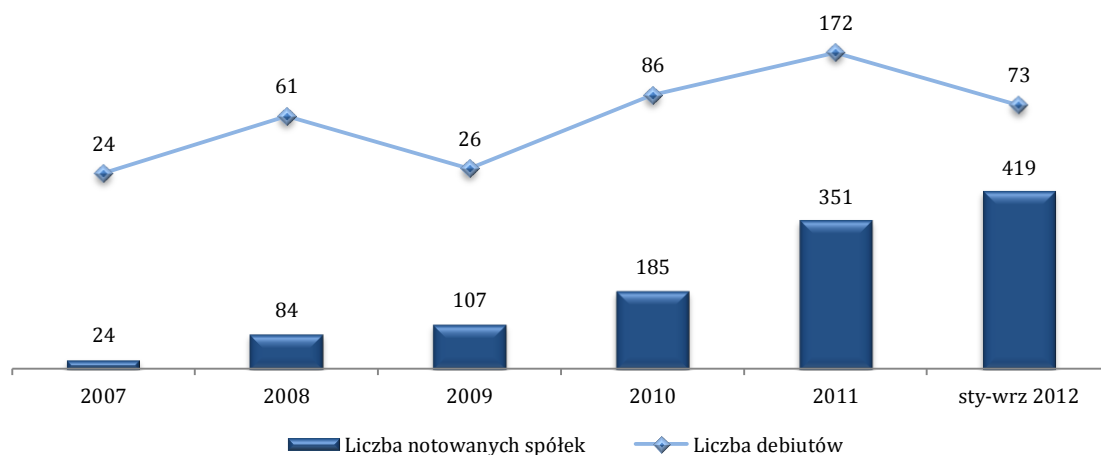
Rynek NewConnect

Emitent prowadzi działalność w zakresie pośrednictwa przy pozyskiwaniu kapitału w drodze emisji prywatnej akcji. Z punktu widzenia otoczenia rynkowego, w którym funkcjonuje Emitent, szczególnie znaczenie ma sytuacja na rynkach giełdowych, w tym rynku NewConnect.

Rynek NewConnect, funkcjonujący w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, został utworzony w celu umożliwienia rozwoju poprzez pozyskiwanie kapitału dla małych i średnich przedsiębiorstw, które mają wysoki potencjał wzrostu. Działanie rynku alternatywnego reguluje Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, który został uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).

Rynek NewConnect został uruchomiony 30 sierpnia 2007 roku. Pierwsze dwa lata działalności to spory sukces organizatora ASO. W ciągu 4 miesięcy funkcjonowania rynku w 2007 zadebiutowały na nim 24 podmioty, natomiast już w ciągu pierwszego pełnego roku działalności pojawiło się na nim kolejnych 61 spółek. Rok 2009 nie był już tak udany, kryzys finansowy, który dotknął globalną gospodarkę na przełomie lat 2008-2009, spowodował wzrost awersji do ryzyka ze strony inwestorów, co przełożyło się bezpośrednio na spadek liczby debiutów nowych podmiotów na rynkach kapitałowych. Stopniowej poprawie następującej w otoczeniu gospodarczym w latach 2010-2011 towarzyszył bardzo dynamiczny wzrost ilości spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu. W roku 2010 na „małym” parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zadebiutowało 86 spółek, w 2011 liczba ta podwoiła się i wyniosła 172 spółki. Tak dynamiczny wzrost liczby debiutów sprawił, iż na koniec 2011 notowane były akcje 351 spółek, podczas gdy na rynku regulowanym ich ilość wynosiła 426. Pierwsze dziewięć miesięcy roku 2012 kontynuują tendencję wzrostową w przypadku ilości spółek notowanych na NewConnect. Od stycznia do września 2012 r. na rynku alternatywnym pojawiły się papiery wartościowe kolejnych 73 spółek.

Liczba spółek i debiutów na rynku NewConnect



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z www.newconnect.pl

Rynek usług wyceny przedsiębiorstw

Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. świadczy usługi pośrednictwa na polskim rynku wyceny przedsiębiorstw na potrzeby fuzji, przejęć i planowanych upublicznień. Procesy łączenia się przedsiębiorstw i związana z tym koncentracja kapitału stanowią podstawę rozwoju podmiotów gospodarczych we współczesnej gospodarce rynkowej. Czynnikiem, które systematycznie wywierają coraz większy wpływ na kształtowanie współczesnych stosunków między przedsiębiorstwami, są niewątpliwie liczne fuzje i przejęcia (mergers and acquisitions). Polski rynek usług z zakresu fuzji i przejęć dynamicznie się rozwija, jednakże jest rynkiem zróżnicowanym pod względem wielkości transakcji. Według raportu firmy Ernst & Young został sklasyfikowany na bardzo wysokim 30 miejscu pod względem atrakcyjności wśród 148 państw. W 2011 roku na polskim rynku obserwowaliśmy spadek transakcji fuzji i przejęć powyżej 10 mln dolarów o blisko 40%. Tak znaczny spadek spowodowany był pogłębiającymi się trudnościami w globalnej gospodarce oraz zawirowaniami w strefie euro. Inwestorzy wstrzymywali akwizycję z obawy na pogorszenie się sytuacji gospodarczej odkładając inwestycje na poprawę koniunktury. Emitent koncentruje uwagę na pośrednictwie w wycenie przedsiębiorstw na potrzeby upublicznienia na rynku NewConnect oraz na pośrednictwie w zakresie przejęć i fuzji przedsiębiorstw o kapitalizacji do 12 mln euro ze względu na potencjał w tym segmencie rynku. W czasach spowolnienia polskiej gospodarki, segment rynku fuzji i przejęć, w którym działalność prowadzi Emitent, wykazuje duże

zapotrzebowanie na tego rodzaju usługi. W czasie spowolnienia gospodarczego widoczny jest spadek zamówień, przez co wiele przedsiębiorstw boryka się z kłopotami finansowymi, niejednokrotnie stając na skraju bankructwa. Sytuacja makroekonomiczna w jakiej obecnie znajduje się Polska jest przyczyną kolejnej korekty na polskim rynku kapitałowym, implikuje to wzrost awersji do ryzyka lokowania środków finansowych w akcje. Wycofywanie kapitałów z giełdy i deponowanie ich na lokatach bankowych jest przyczyną spadku wartości spółek publicznych. Niestabilna sytuacja finansowa oraz niska wycena spółek stwarza dobry sentyment do konsolidacji danej branży poprzez przejęcia i fuzje. Rynkiem na którym Emitent świadczy usługi w zakresie fuzji i przejęć jest przede wszystkim NewConnect.

6.4. STRUKTURA PRZYCHODÓW EMITENTA ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE

Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta wg oferowanych usług:

Struktura przychodów	udział w całkowitych przychodach (w %)		
	2011	2012*	IVQ 2012**
Pośrednictwo finansowe i doradztwo	7%	8%	5%
Działalność inwestycyjna	93%	92%	95%
RAZEM	100%	100%	100%

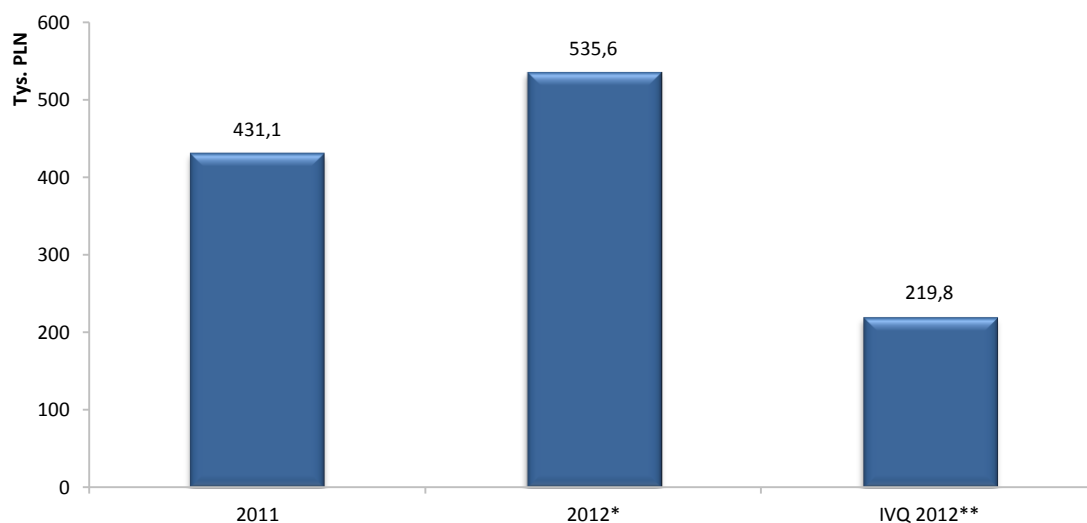
ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH EMITENTA; *DANE NIEAUDYTOWANE, MOGĄ ULEC ZMIANIE, **DANE ZA OKRES 01.10.2012 R. – 31.12.2012 R., DANE NIEAUDYTOWANE, MOGĄ ULEC ZMIANIE.

Wybrane dane finansowe [PLN]

	2011	2012*	IVQ 2012**
Przychody netto ze sprzedaży	431 118,48	535 586,88	219 840,84
Wynik na sprzedaży	1 571,01	152 315,18	-16 313,73
EBITDA	70 919,08	175 331,02	-9 502,63
Amortyzacja	66 348,07	22 553,20	6 765,96
Wynik na działalności operacyjnej	4 571,01	152 777,82	-16 268,59
Wynik brutto	439 715,16	337 824,24	128 716,14
Wynik netto	439 715,16	271 898,24	71 592,14
Kapitał (fundusz) własny	293 912,48	1 068 914,09	1 068 914,09
Kapitał (fundusz) podstawowy	-145 802,68	445 000,00	445 000,00
Suma bilansowa	1 123 489,04	1 645 988,92	1 645 988,92
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	55 200,00	72 187,64	72 187,64
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 689,95	131 548,08	1,54
Zobowiązania długoterminowe	25 372,35	5 074,47	5 074,47
Zobowiązania krótkoterminowe	804 204,21	572 000,36	572 000,36
Liczba akcji/udziałów* [w szt.]	-	4 450 000	4 450 000
Zysk na jedną akcję/udział [w PLN]	-	0,06	0,02
Wartość księgową na akcję/udział [w PLN]	-	0,24	0,24

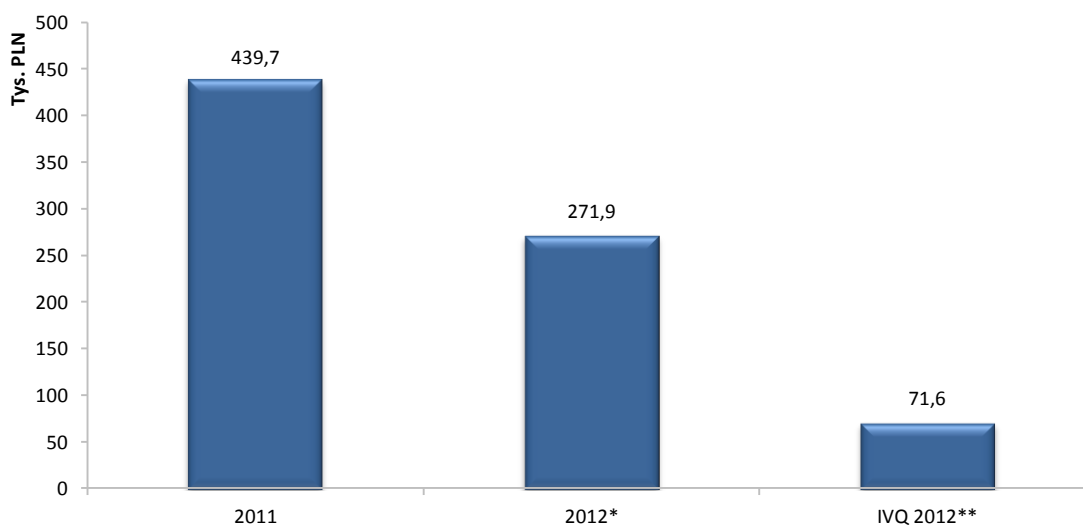
ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH EMITENTA; *DANE NIEAUDYTOWANE, MOGĄ ULEC ZMIANIE, **DANE ZA OKRES 01.10.2012 R. – 31.12.2012 R., DANE NIEAUDYTOWANE, MOGĄ ULEC ZMIANIE.

Przychody netto ze sprzedaży



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH EMITENTA; *DANE NIEAUDYTOWANE, MOGĄ ULEC ZMIANIE, **DANE ZA OKRES 01.10.2012 R. – 31.12.2012 R., DANE NIEAUDYTOWANE, MOGĄ ULEC ZMIANIE.

Wynik netto



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH EMITENTA; *DANE NIEAUDYTOWANE, MOGĄ ULEC ZMIANIE, **DANE ZA OKRES 01.10.2012 R. – 31.12.2012 R., DANE NIEAUDYTOWANE, MOGĄ ULEC ZMIANIE.

6.5. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA

Strategia rozwoju Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. zakłada rozwój działalności w oparciu o doradztwo i pośrednictwo finansowe, która wsparte zostanie przez działalność inwestycyjną. Podejmowane działania mające na celu rozwoju działalności Emitent koncentrowały się będą na pięciu obszarach:

Pozyskiwanie środków dla spółek z rynku kapitałowego poprzez obligacje komercyjne i emisje pre IPO i IPO

Głównym przedmiotem działalności Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. jest pozyskiwanie środków finansowych dla spółek kapitałowych. Emitent zamierza rozwinąć swoją podstawową działalność m.in. poprzez intensyfikację działań mających na celu rozbudowę bazy inwestorów. W ocenie Zarządu Spółki

wypracowany model współpracy polegający na indywidualnym podejściu do potrzeb każdego z inwestorów, poprzez zaoferowanie maksymalnie szerokiego zakresu świadczonych usług pozwoli na zbudowanie długotrwałej relacji opartej na wzajemnym zaufaniu. Działania podjęte przez Spółkę w perspektywie czasu powinny przynieść korzyści w postaci zwiększenia wartości pozyskanych kapitałów, co z kolei przełoży się bezpośrednio na zwiększenie przychodów.

Rozwój firmy w zakresie fuzji i przejęć oraz wyceny i due diligence

Emitent zamierza rozwinąć swoją działalność w zakresie doradztwa przy przeprowadzaniu transakcji fuzji i przejęć oraz analiz due diligence. Spowolnienie gospodarcze w Polsce i na świecie doprowadziło do pogorszenia sytuacji finansowej przedsiębiorstw i dużej dysproporcji pomiędzy przedsiębiorstwami działającymi w tej samej branży. W wyniku pogorszenia sytuacji finansowej, a często w wyniku utraty płynności finansowej wiele przedsiębiorstw nie jest w stanie konkurować na wolnym rynku. Opisywana sytuacja otworzyła drogę dla podmiotów o silnej pozycji rynkowej do przeprowadzania procesu konsolidacji danej branży poprzez przejęcia. W odpowiedzi na sytuację rynkową Emitent w oparciu o wiedzę i doświadczenie kadry zarządzającej zamierza kontynuować i rozwijać tego typu usługi na polskim rynku kapitałowym.

Utworzenie platformy internetowej do obsługi autoryzowanych doradców

Emitent zamierza rozwinąć swoją działalność o usługi związane z platformą internetową, która ma służyć jako portal, na którym każdy Autoryzowany Doradca, jak również Emitent będzie mógł zamieszczać informacje o aktualnie trwających zapisach na akcje lub o planowanych emisjach prywatnych i publicznych. Uzupełnieniem platformy będzie utworzenie forum, na którym Autoryzowani Doradcy, emitenci, jak również potencjalni inwestorzy będą mogli wymieniać się swoimi doświadczeniami. Wskazana platforma znajduje się obecnie w fazie projektowej, po której zakończeniu zostanie poddana konsultacjom.

Emitenta zakłada, że platforma posiadała będzie system szyfrujący, który pozwoli na zachowanie wymagań wskazanych w ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Każdy z użytkowników, zainteresowanych dostępem do platformy, zobowiązany będzie do rejestracji swojego indywidualnego (wyposażonego w login i hasło) konta oraz zaakceptowania regulaminu. Ponadto system zostanie stworzony w taki sposób aby zachowane zostały wymagania i ograniczenia wskazane w ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ponadto, jak podkreśla Zarząd Emitenta, CDE S.A. nie dopuszcza możliwości, aby jakiegokolwiek informacje zamieszczane na platformie naruszały warunki wynikające z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Utworzenie działu ratingowego emitentów.

Emitent, biorąc pod uwagę obserwowany wzrost zapotrzebowania rynku na usługi oceny poziomu atrakcyjności inwestycyjnej danego podmiotu, zakłada utworzenie wyodrębnionej komórki organizacyjnej mającej w początkowej fazie działania przeprowadzać, na zlecenie podmiotów zewnętrznych, niezależną ocenę spółek notowanych na GPW i NewConnect. Docelowo Spółka zamierza ubiegać się o przyznanie jej statusu agencji ratingowej w rozumieniu przepisów prawa europejskiego. W tym celu Emitent zamierza zatrudnić osoby posiadające niezbędną wiedzę, doświadczenie i umiejętności, a przede wszystkim kompetencje związane z wymogami unijnymi. Emitent powołał w tym celu w dniu 20.12.2012 Spółkę CDE Rating Sp. z o.o.

Inwestycje kapitałowe min. PE i VC, ze szczególnym uwzględnieniem inwestycji w spółki z zakresu nowych technologii i energii ze źródeł odnawialnych.

Uzupełnienie działalności o inwestycje kapitałowe jest naturalnym elementem rozwoju Emitenta. Spółka, prowadząc działalność w zakresie pozyskiwania kapitału na zlecenie Autoryzowanych Doradców lub Emitentów zamierzających ubiegać się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu w ASO, posiada dostęp do projektów inwestycyjnych o dużym potencjale. W polu zainteresowań Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. znajdują się podmioty we wczesnej fazie rozwoju, podmioty innowacyjne ze szczególnym uwzględnieniem branży IT oraz z branży odnawialnych źródeł energii, a także przedsiębiorstwa funkcjonujące już na rynku mające wizję rozwoju, lecz potrzebujące zaplecza

kapitałowego. Inwestycje kapitałowe Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. przewidują horyzont czasowy od 6 miesięcy do 3 lat. Każda inwestycja Emitenta poprzedzona jest szczegółową analizą prawnofinansową oraz analizą potencjału rozwoju.

6.6. CELE EMISYJNE EMITENTA

Wpływy netto z emisji akcji serii D i akcji serii E, tj. po uwzględnieniu kosztów ich przeprowadzenia, wyniosą ok. 400.000,00 zł.

Lp.	Cele emisyjne	Przewidywane nakłady	Planowany termin realizacji
1	Cel 1: Utworzenie platformy internetowej do obsługi autoryzowanych doradców	Do 50.000 zł	I kwartał 2013 r.
2	Cel 2: Utworzenie działu ratingowego emitentów	Do 150.000 zł	II kwartał 2013 r.
3	Cel 3: Inwestycje kapitałowe ze szczególnym uwzględnieniem nowych technologii, min. typu PE i VC	Do 170.000 zł	Od III kwartału 2012 r.
4	Cel 4: Działania marketingowe	Do 30.000 zł	Rok 2013
	RAZEM	Do 400.000 zł	

6.7. PROGNOZY FINANSOWE EMITENTA

Emitent nie sporządzał prognoz finansowych.

7. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał znaczących inwestycji.

8. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM

Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

9. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Wedle najlepszej wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

10. INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe, ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

11. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ

Emitent wskazuje, że zobowiązał się wobec nabywców akcji serii E do wdrożenia procedury skupu akcji własnych, jeżeli po 6 miesiącach notowań akcji w obrocie na rynku NewConnect kurs będzie niższy niż cena emisyjna. Skup akcji własnych dokonywany będzie po cenie nie niższej niż cena emisyjna. Uprawnionymi do przedstawienia akcji do odkupu będą tylko akcjonariusze, którzy objęli akcje serii E na podstawie umowy objęcia akcji i do dnia skupu nie dokonali zbycia akcji i posiadać będą na rachunku papierów wartościowych akcje w liczbie odpowiadającej liczbie objętych akcji serii E. Skupem nie będą objęte akcje nabyte w transakcjach na rynku NewConnect. Akcjonariusze chcący skorzystać ze wskazanej opcji zobowiązani będą do przedstawienia Zarządowi Emitenta umów objęcia akcji wraz z wyciągiem z rachunku maklerskiego, dla udowodnienia niezbywania akcji serii E. Odkup akcji od uprawnionego dokonany zostanie na podstawie umowy cywilnoprawnej.

Emitent oświadcza, że nie występują inne istotne zobowiązania.

12. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki Emitenta za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w Dokumencie.

13. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V

W dniu 26 października 2012 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach emisji 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Wskazane akcje zostały wyemitowane na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. z dnia 31 sierpnia 2012 r.

W dniu 17 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach emisji 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy)

każda. Wskazane akcje zostały wyemitowane na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. z dnia 31 sierpnia 2012 r.

W ramach emisji akcji serii D i akcji serii E Emitent pozyskał 512.500,00 zł (pięćset dwanaście tysięcy pięćset złotych).

Emitent wskazuje, że w jego ocenie nie wystąpiły inne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta po sporządzeniu sprawozdań finansowych zamieszczonych w Rozdziale V.

14. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI

14.1. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

Dane o członkach Zarządu Emitenta

Zarząd został powołany 18.07.2012 r., na wspólną kadencję, która trwa 3 lata. Mandaty członków Zarządu wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

Skład osobowy Zarządu Emitenta:

Alina Przyborowska – Bednarowicz – Prezes Zarządu

Od 2 sierpnia 2012 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. W latach 2009-2012 prowadziła jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą Centrum Doradztwa Ekonomicznego Partners Alina Przyborowska-Bednarowicz, która to postanowieniem Sądu została przekształcona i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego numerem KRS 0000428831. Od 2001 r. (od 2006 r. jako kierownik działu sprzedaży) pracowała jako osoba odpowiedzialna za m. in. sprzedaż, doradztwo, marketing, logistykę w branży budowlanej w jednym z podmiotów należących do Grupy Polskie Składy Budowlane S.A. W latach 1998-2001 zdobywała wiedzę w Wyższej Szkole Ekonomicznej w Białymstoku na kierunku Ekonomia.

Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Rada Nadzorcza została powołana 18.07.2012 r., na wspólną kadencję, która trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015. W dniu 31 sierpnia 2012 roku oraz 7 grudnia 2012 r. decyzjami NWZA nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

Adam Łanoszka – członek Rady Nadzorczej

Od wielu lat związany jest z rynkiem kapitałowym. Obecnie Prezes Zarządu Runicom Corporate Finance Sp z o.o. Sp. K. Swoje doświadczenia zawodowe rozwijał podczas współpracy z instytucjami rynku finansowego. Związany był m.in. z Domem Inwestycyjnym Taurus Sp. z o. o., instytucji, w której pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, doradzał również Zarządowi INVESTcon GROUP S.A., notowanej na GPW grupy kapitałowej, której zakres działalności obejmuje m.in. obszar inwestycji oraz doradztwa finansowego. Adam Łanoszka zasiadał także w Radzie Nadzorczej Inwest Consulting S.A. Posiada doskonałą znajomość rynku kapitałowego. Absolwent Akademii Ekonomicznej w Krakowie na kierunku: Bankowość i Finanse. W 2004 ukończył podyplomowe studium skarbowości, uzyskując certyfikat Ministerstwa Finansów (nr 8562/2004) uprawniający do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Ernest Bednarowicz – członek Rady Nadzorczej

Od 25 maja 2011 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Capital Kopernik S.A.

W latach 2007-2011 jego życie zawodowe związane było z bankowością. W okresie 2007-2008 w MultiBanku pełnił funkcje związane z udzielaniem kredytów hipotecznych, a w latach 2008-2011 w

Deutsche Bank PBC S.A. pracował jako osoba odpowiedzialna za sprzedaż i doradztwo klientom indywidualnym w kwestii sprzedaży produktów bankowych.

Absolwent Uniwersytetu Warmińskiego – Mazurskiego w Olsztynie, na kierunku: *Politologia*. W 2008 r. ukończył studia podyplomowe: *Zarządzanie funduszami unijnymi* na Uniwersytecie Warmińsko – Mazurskim w Olsztynie. Obecnie – słuchacz *Zarządzania Ryzykiem z seminariami doktoranckimi* na Akademii Finansów w Warszawie.

Posiada Certyfikat Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu (nr 22/2012). Specjalista w dziedzinie finansów i marketingu. Członek Rad Nadzorczych kilku spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Paulina Jankowska – członek Rady Nadzorczej

Od 2005 roku pracuje jako księgowa w Komunalnym Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej Sp. z o. o. w Bydgoszczy. Absolwentka Wyższej Szkoły Bankowej w Toruniu, na kierunku Finanse i Bankowość, o specjalizacjach: Rachunkowość i Finanse Przedsiębiorstw oraz Bankowość i Innowacje Finansowe. W 2012 r. absolwentka podyplomowych studiów Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie w zakresie kadr i płac w prawie i praktyce.

Paweł Jankowski – członek Rady Nadzorczej

Pan Paweł Jankowski ukończył studia w Wyższej Szkole Bankowej w Toruniu, gdzie ukończył studia I stopnia na kierunku Zarządzanie i Marketing oraz studia II stopnia na kierunku Finanse i Rachunkowość. Pan Paweł Jankowski karierę zawodową rozpoczął jako doradca serwisowy w Auto Toruń Sp. z o.o. w Toruniu. W 2012 r. został zatrudniony w Yama Sp. z o.o. w Bydgoszczy jako doradca do spraw części samochodowych. Obecnie wykonuje obowiązki Doradcy klienta w Multisalon Reiski Sp. z o.o. w Bydgoszczy. Przewodniczący Rady Nadzorczej Capital Kopernik S.A.

Cezary Jasiński – członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Warmińskiego – Mazurskiego w Olsztynie na kierunku: *Prawo*. Posiada Certyfikat Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu nr 51/2011. Brał udział w kilku projektach upublicznienia spółek i wprowadzenia akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. Od września 2011 r. Dyrektor Działu Prawnego Capital Kopernik S.A. Członek Rady Nadzorczej NC Nutrition Center S.A. z siedzibą w Poznaniu. Aplikant Radcowski przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Toruniu.

14.2. DANE O STRUKTURZE AKJONARIATU EMITENTA

Struktura akcjonariatu Emitenta z uwidocznieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów:

Akcjonariat	liczba akcji					razem akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
	A	B	C	D	E				
Alina Przyborowska – Bednarowicz	1 000 000	182 000	1 000 000			2 182 000	49,03%	3 182 000	58,39%
INVESTcon GROUP S.A.		500 000				500 000	11,24%	500 000	9,17%
Marek Karpiński				400 000		400 000	8,99%	400 000	7,34%
Karim Al. Srag		30 000		280 000	30 000	340 000	7,64%	340 000	6,24%
Pozostali		288 000		520 000	220 000	1 028 000	23,10%	1 768 000	18,86%
Razem	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 200 000	250 000	4 450 000	100,00%	5 450 000	100%

Źródło: Opracowanie własne

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ZA OKRES OD 1.01.2011 R. DO 31.12.2011 R.

**INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA ROK 2011
CDE „PARTNERS” Alina Przyborowska-Bednarowicz**

Wprowadzenie do sprawozdania

I. Informacje ogólne

Przedsiębiorca Alina Przyborowska- Bednarowicz z siedzibą w Suwałkach,
ul Noniewicza 38 C/61

Zarejestrowana w Ewidencji Działalności Gospodarczej w Suwałkach pod Nr 17237

Przedmiot działalności: 64.99.Z Pozostała Finansowa Działalność Usługowa

Regon: 200287870 , NIP : 844-185-62-08

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2011 r do 31 grudnia 2011.

Przyjęty w spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie są mi znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez Panią Przyborowską-Bednarowicz Alinę działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok. Dlatego sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

II Omówienie przyjętych zasad rachunkowości.

1. Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie o rachunkowości, w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości.

2. Środki trwale amortyzowane są metodą liniową, za pomocą stawek przewidzianych w ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych. Składniki majątku wartości do 3.500 zł odpisywane są jednorazowo w koszty.

3. Środki trwale w Leasingu operacyjnym , spełniające ustawowe kryteria określone w art. 3 ust.4 ustawy o rachunkowości , bilansowo przedstawione są jako leasing finansowy

4. Stany i rozchody, krótkoterminowych aktywów finansowych/ akcje i udziały/ objęte są szczegółową ewidencją ilościowo-wartościową.
5. Nie kompensuje się ze sobą rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe : akcje notowane na GPW wyceniane są wg. cen rynkowych . Obligatoryjna kwartalna aktualizacja wyceny tych aktywów, wynika z obowiązku raportowania na rynku New Connect.
7. Krótkoterminowe aktywa finansowe : akcje spółek akcyjnych w trakcie wejścia na rynek giełdowy wyceniane są po cenach zakupu, a nie po cenach emisji pierwotnych według DCV, jakie są w dokumentach informacyjnych, dopóki nie są dopuszczone do obrotu.
8. Spadek lub wzrost wartości krótkoterminowych aktywów finansowych odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

III. Dodatkowe informacje i objaśnienia
Pkt. 1.1
Główne składniki aktywów trwałych

Lp.	Nazwa grupy rodzajowej składnika aktywów według układu w bilansie	Wartość początkowa - stan na 31.12.2010	Zwiększenie wartości początkowej	Zmniejszenie wartości początkowej	Wartość początkowa - stan na 31.12.2011 r.
1	2	3	4	5	6
1	WNiP	1.464,00	0,00		1464,00
	RAZEM	1.464,00	0,00		1464,00

2	GRUPA 0				
3	GRUPA 1-2				
4	GRUPA 3-6	3.132,77			3132,77
5	GRUPA 7	286.000,00		180.000,00	106.000,00
6	GRUPA 8	1.299,00	6.284,23		7583,23
	RAZEM	290.431,77	6.284,23	180.000,00	116.716,00

Umorzenie - stan na 31.12.2010	Amortyzacja/ Zwiększenia w ciągu roku obrotowego	Zmniejszenia umorzenia	Umorzenie - stan na 31.12.2011 r.	Wartość netto składników aktywów	
				Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011
7	8	9	10	11	12
1.464,00		0,00	1.464,00	0,00	0,00
1.464,00		0,00	1.464,00	0,00	0,00

3.132,77			3.132,77	0,00	0,00
18.042,56	60.063,84	33.000,00	45.106,16	87.957,44	60.893,60
1.299,00	6.284,23		7.583,23	0,00	0,00
22.474,33	66.348,07	33.000,00	55.822,16	87.957,44	60.893,60

Sumy bilansowe aktywów i pasywów wynoszą 1.123.489,04

Pkt. 1.2

Wartość gruntów użytkowanych wieczystie

Nie dotyczy

Pkt. 1.3

Środki trwale nieamortyzowane lub nieumarzane

Nie dotyczy

Pkt. 1.4

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie dotyczy

Pkt. 1.5

Struktura własności kapitału podstawowego

Kapitał własny właściciela wynosi	293.912,48 zł	i składa i się:
- kapitał podstawowy	-145.802,68 zł	
- zysk netto roku bieżącego	439.715,16 zł	

Pkt. 1.6

Zmiany stanów kapitałów (funduszy) innych niż podstawowy

Nie wystąpiły

Pkt 1.7

Proponowany sposób podziału zysku za 2011 r.

Przeniesienie na kapitał podstawowy

Pkt. 1.8

Rezerwy na koszty i zobowiązania

Nie wystąpiły

Pkt. 1.9

Stan odpisów aktualizujących wartość należności

Nie wystąpiły

Pkt. 1.10

Zobowiązania według okresów wymagalności

Lp	Zobowiązania wobec	Okres wymagalności do 1 roku	
		BO	BZ
1	Pozostałych jednostek	680.201,31	804.204,21
	- kredyty i pożyczki	0,00	99.837,58
	- z tytułu dostaw i usług	620.297,88	633.422,49
	- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	59.903,43	70.944,14
	- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00

W przedsiębiorstwie występują zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu operacyjnego,
 Umowa leasingu operacyjnego z dnia 24 kwietnia 2010 roku- samochód osobowy Toyota Avensis Sedan. Bilansowo przyjęto jako Leasing finansowy.
 Wartość początkowa środka w leasingu 106.0000,00

Zobowiązanie długoterminowe z tytułu leasingu na początek okresu	45.670,23
Zobowiązanie długoterminowe z tytułu leasingu na koniec okresu	25.372,35

Pkt. 1.11

Istotne pozycje rozliczeń międzyokresowych
 Nie wystąpiły

Pkt.1.12

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki
 Nie występuje

Pkt. 1.13

Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe
 Nie występuje

Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

Pkt. 2.1

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

**Przychody netto ze sprzedaży
2011**

1. Usług	431.118,48
2. Sprzedaż środków trwałych	3.000,00
3. Przychody finansowe	4.357,11
4. Przychody ze zbycia inwestycji	6.026.137,99
Razem przychody	6.464.613,58

Pkt. 2.2

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe
Nie występuje

Pkt. 2.3

Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów
Nie występuje

Pkt. 2.4

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym
Nie występuje

Pkt. 2.5

Rozliczenie głównych pozycji różniących wynik podatkowy na dzień bilansowy:

przychody	6.464.613,58
koszty	6.024.898,42
Razem przychody podatkowe	6.464.613,58

Koszty bilansowe 2011 nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu:

1. Koszty działalności operacyjnej	
- amortyzacja samochodu osobowego w leasingu	- 27.063,84
- amortyzacja samochodu osobowego powyżej 20000 EUR	- 18.393,10
- odsetki od leasingu finansowego	- 3.750,77
RAZEM KOSZTY NIESTANOWIĄCE:	- 49.207,71

Koszty stanowiące koszt uzyskania	
- raty leasingowe samochodu osobowego	24.048,65
Koszty podatkowe	5.999.739,36
DOCHÓD/STRATA:	464.874,22

Pkt. 2.6

Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych (rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym)
 Nie dotyczy

Pkt. 2.7

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
 Nie dotyczy

Pkt. 2.8

Zestawienie poniesionych w 2011 r. nakładów na niefinansowe aktywa trwałe

Lp.	Wyszczególnienie według przewidywanego umową okresu spłaty	Koszty poniesione w 2011 r.	Koszty planowane na 2012 r.
1	2	3	4
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2	Nabycie środków trwałych, w tym: - na ochronę środowiska	6.284,23	0,00
3	Środki trwałe w budowie, w tym: - na ochronę środowiska	0,00	0,00
4	Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00

Pkt. 2.9

Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe
 Nie wystąpiły

Pkt. 2.10

Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych
 Nie wystąpiły

Pkt. 2a

Kursy przyjęte do wyceny
 Nie dotyczy

Pkt. 3

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych
 Nie dotyczy

Pkt. 4.1

Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie występuje

Pkt. 4.2

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane

Nie występuje

Pkt. 4.3

Stan i struktura zatrudnienia w roku obrotowym

Spółka w 2011 r. zatrudniała 1 osobę na umowę zlecenie.

Pkt. 4.4

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organu zarządzającego, nadzorującego albo administrującego

Nie dotyczy

Pkt. 4.5

Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających albo administrujących spółek handlowych

Nie dotyczy

Pkt. 4.6

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy

Firma nie podlegała badaniu

Pkt. 5.1

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowych roku obrotowego, w tym rodzaj popełnionego błędu oraz kwocie korekty

Nie dotyczy

Pkt. 5.2

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy

Pkt. 5.3

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości

Nie dotyczy

Pkt. 5.4

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Nie dotyczy



Pkt. 6

Informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład grup kapitałowych

Nie dotyczy

Pkt. 7

Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy

Pkt. 8

Zagrożenia dla kontynuacji działalności

Nie wystąpiły

Sporządził: Henryka Lipińska

Dnia: 26-11-2012

Lipińska i S-ka s.c.
ul. Moczyńskiego 4/3
87-100 TORUŃ
NIP: 956-217-07-00
tel / fax 056 669 89 29

WŁAŚCICIEL


mgr inż. Henryka Lipińska

(pieczęć jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień: 31.12.2011


jednostka obliczeniowa: zł

AKTYWA		Stan na		PASYWA		Stan na	
		31.12.2011	31.12.2010			31.12.2011	31.10.2010
A	Aktywa trwałe	60.893,60	87.957,44	A	Kapitał (fundusz) własny	293.912,48	(587.904,37)
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	(145.802,68)	(956.174,52)
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2	Wartość firmy			III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3	Inne wartości niematerialne i prawne			IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	60.893,60	87.957,44	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1	Środki trwałe	60.893,60	87.957,44				
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)						
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
c)	urządzenia techniczne i maszyny			VIII	Zysk (strata) netto	439.715,16	368.270,15
d)	środki transportu	60.893,60	87.957,44	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
e)	inne środki trwałe			B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	829.576,56	725.871,54
2	Środki trwałe w budowie			I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – długoterminowa	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych				– krótkoterminowa		
2	Od pozostałych jednostek			3	Pozostałe rezerwy – długoterminowe	0,00	0,00
IV	Investycje długoterminowe	0,00	0,00		– krótkoterminowe		
1	Nieruchomości			II	Zobowiązania długoterminowe	25.372,35	45.670,23
2	Wartości niematerialne i prawne			1	Wobec jednostek powiązanych		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2	Wobec pozostałych jednostek	25.372,35	45.670,23
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki		
	– udziały lub akcje			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	– inne papiery wartościowe			c)	inne zobowiązania finansowe		
	– udzielone pożyczki			d)	inne	25.372,35	45.670,23
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			III	Zobowiązania krótkoterminowe	804.204,21	680.201,31
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	– udziały lub akcje			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	– inne papiery wartościowe				– do 12 miesięcy		
	– udzielone pożyczki				– powyżej 12 miesięcy		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	inne		
4	Inne inwestycje długoterminowe			2	Wobec pozostałych jednostek	804.204,21	680.201,31
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	99.837,58	
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
2	Inne rozliczenia międzyokresowe						

B	Aktywa obrotowe	1.062.595,44	50.009,73	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
I	Zapasy	0,00	0,00	c)	inne zobowiązania finansowe		
1	Materiały			d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	633.422,49	620.297,88
2	Półprodukty i produkty w toku				– do 12 miesięcy	633.422,49	620.297,88
3	Produkty gotowe				– powyżej 12 miesięcy		
4	Towary			e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
5	Zaliczki na dostawy			f)	zobowiązania wekslowe		
II	Należności krótkoterminowe	55.200,00	0,00	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	70.944,14	59.903,43
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	h)	z tytułu wynagrodzeń		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	i)	inne		
	– do 12 miesięcy			3	Fundusze specjalne		
	– powyżej 12 miesięcy			IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b)	inne			1	Ujemna wartość firmy		
2	Należności od pozostałych jednostek	55.200,00	0,00	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	55.200,00	0,00		– długoterminowe		
	– do 12 miesięcy	55.200,00			– krótkoterminowe		
	– powyżej 12 miesięcy						
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń						
c)	inne						
d)	dochodzone na drodze sądowej						
III	Inwestycje krótkoterminowe	1.007.395,44	50.009,73				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.007.395,44	50.009,73				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	999.705,49	50.000,00				
	– udziały lub akcje	999.705,49					
	– inne papiery wartościowe		50.000,00				
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7.689,95	9,73				
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		9,73				
	– inne środki pieniężne	7.689,95					
	– inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00				
	AKTYWA razem (suma poz. A i B)	1.123.489,04	137.967,17		PASYWA razem (suma poz. A i B)	1.123.489,04	137.967,17

Sporządzono dnia 25.11.2012

Lipińska i S-ka s.c.
 ul. Moczyńskiego 4/3
 87-100 TORUŃ
 NIP: 956-217-07-00
 (imię, nazwisko i podpis osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

WŁAŚCICIEL

 mgr inż. Henryka Lipińska

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostka kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
sporządzony za okres 01.01.2011-31.12.2011

(pieczęć jednostki)

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		31.12.2011	31.12.2010
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	431.118,48	210.124,02
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	431.118,48	210.124,02
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	429.547,47	723.661,98
I	Amortyzacja	66.348,07	18.042,56
II	Zużycie materiałów i energii		
III	Usługi obce		
IV	Podatki i opłaty, w tym:	9.093,25	
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	9.655,10	1.666,05
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2.306,00	351,39
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	342.145,05	703.601,98
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	1.571,01	(513.537,96)
D	Pozostałe przychody operacyjne	3.000,00	5.926,13
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3.000,00	5.258,00
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne		668,13
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne		
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	4.571,01	(507.611,83)
G	Przychody finansowe	6.030.495,10	1.828.000,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	4.357,11	
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	6.026.137,99	1.828.000,00
H	Koszty finansowe	5.595.350,95	952.118,02
I	Odsetki, w tym:	3.750,77	2.118,02
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	5.591.600,18	950.000,00
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	439.715,16	368.270,15
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	439.715,16	368.270,15
L	Podatek dochodowy		
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N	Zysk (strata) netto (K – L – M)	439.715,16	368.270,15

Sporządzono dnia 25.11.2012

Lipińska & Ka s.c.

ul. Moczyńskiego 4/3

87-100 TORUŃ

NIP: 956-217-07-00

KRS: 000008929

HENRYKA LIPIŃSKA

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

WŁOŚCICIEL

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy – wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Załącznik do bilansu nr 1 na dzień 31 grudnia 2011 r.

Leasing w bilansie

Środki trwałe

1. Umowa leasingu nr CDEPARTNER/BI/108497/2010 z 24.04.2010r.
Harmonogram spłat.
2. Wartość ofertowa brutto przedmiotu leasingu **Toyota Avensis Sedan 08** – 106.000,00
netto **86.885,25**
VAT **19.114,75** – nie podlega odliczeniu
3. Okres używania wg. Harmonogramu i umowy 47 miesięcy
4. Kwota miesięcznego odpisu
106.000 : 47 m-cy = 2.255,32 zł

Uwaga: w wartość spłaty leasingu wliczono kaucję zwrotną, która jest elementem spłaty przedmiotu.

Przekazanie do używania	27.04.2010
Umorzenie 2010 (8 x 2.255.32)	18.042,56
Wartość netto przedmiotu 31.12.2010	87.957,44
Umorzenie 2011 (12 x 2.255,32)	27.063,60
Wartość netto przedmiotu 31.12.2011	60.893,84

Lipińska i S-ka s.c.
ul. Moczyńskiego 43
87-100 TORUŃ
NIP: 656-217-07-00
tel./fax 056 669 89 20

WŁAŚCICIEL

mgr inż. Henryk Lipiński



ROZLICZENIE LEASINGU
OPERACYJNEGO -
PRZEKSZTAŁCENIE NA FINANSOWY

data wystawienia faktury	nr raty	kwota brutto	rata kapitałowa	odsetki
2-12-2011	rata 20, grudzień 2011	2 019,54	1691,49	328,05
3-11-2011	rata 19, listopad 2011	2 019,08	1691,49	327,59
4-10-2011	rata 18, październik 2011	2 018,50	1691,49	327,01
2-09-2011	rata 17, wrzesień 2011	2 020,53	1691,49	329,04
2-08-2011	rata 16, sierpień 2011	2 021,42	1691,49	329,93
4-07-2011	rata 15, lipiec 2011	2 021,14	1691,49	329,65
6-06-2011	rata 14, czerwiec 2011	2 008,50	1691,49	317,01
4-05-2011	rata 13, maj 2011	1 996,84	1691,49	305,35
4-04-2011	rata 12, kwiecień 2011	1 987,93	1691,49	296,44
2-03-2011	rata 11, marzec 2011	1 984,67	1691,49	293,18
2-02-2011	rata 10, luty 2011	1 976,08	1691,49	284,59
4-01-2011	rata 9, styczeń 2011	1 974,42	1691,49	282,93
		24 048,65		3 750,77

Lipińska i S-ka
ul. Moczyńskiego 4/5
87-100 TORUŃ
NIP: 936-217-07-10
tel./fax 056 659 86

WŁADYSLAW CIECIEL
mgr Lipińska

Załącznik do bilansu nr 2 – papiery wartościowe

Zestawienie papierów wartościowych

na dzień 31 grudnia 2010 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	RODZAJ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO	WARTOŚĆ NOMINALNA W PLN	WARTOŚĆ ZAKUPU W PLN
Obligacja Nicolas Games	OBLIGACJA	90.000,00	50.000,00
RAZEM:		90.000,00	50.000,00

Lipińska i S-ka s.c.
ul. Moczyńskiego 4/3
87-100 TORUŃ
NIP: 956-217-07-00
tel / fax 056 659 89 29

WŁAŚCICIEL

mgr inż. Henryka Lipińska

Załącznik do bilansu nr 3 - zobowiązania.
I. Kontrahenci

Lp	Wierzyciel	Stan na 31.12.2010	Stan 31.12.2011
1.	Nicolas games	600.000,00	0,00
1.	Invest Consulting S.A. Poznań, Krasieńskiego 16		62.500,00
2.	Invest Con Group Poznań, Krasieńskiego 16		230.663,19
3.	Invest Con Group Poznań, Krasieńskiego 16		259.661,42
4.	Inventi S.A. Bydgoszcz, Chofoniewskiego 46		60.000,00
5.	Hanzbi Biuro Rachunkowe Toruń		300,00
X	Suma	600.000,00	613.124,61

Uwaga: okres wymagalności do 12 m-cy – krótkoterminowe.

II. Podatki, ZUS

Lp	Tytuł	Termin płatności	Stan 31.12.2010	Termin płatności	Stan 31.12.2011
1.	PIT – 36L	30.04.2011	59.397,00	30.04.2012	69.968,00
2.	PIT – 4	20.01.2011	156,00	20.01.2012	86,00
4.	ZUS właściciela	10.01.2011	350,43	10.01.2012	890,14
X	Suma	X	59.903,43	X	70.944,14

III. Leasing

1. Zobowiązania wg leasingu operacyjnego

Lp	Tytuł	Termin płatności	31.12.2010	31.12.2011
1.	Leasing Umowa z 27.04.2010	16.03.2014	76.245,00	52.785,00
a.	krótkoterminowe	do 12 m-cy	23.460,00	23.460,00
b.	długoterminowe	z 12 m-cy	52.785,00	29.325,00

2. Zobowiązania zgodnie z prezentacją w bilansie – po przekwalifikowaniu leasingu operacyjnego na finansowy

Lp	Tytuł	Termin płatności	31.12.2010	31.12.2011
1.	Leasing Umowa z 27.04.2010	16.03.2014	65.968,11	45.670,23
a.	krótkoterminowe	do 12 m-cy	20.297,88	20.297,88
b.	długoterminowe	z 12 m-cy	45.670,23	25.372,35

IV. Kredyt w rachunku

1.	Umowa kredytu	31.12.2010	31.12.2011
		0,00	99.837,58

V. Zobowiązania razem

1. Zobowiązania łącznie - wg leasingu operacyjnego

Lp	Nazwa	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
1.	Zobowiązania (kontrahenci)	600.000,00	613.124,61	-----	-----
2.	Leasing (umowa)	23.460,00	23.460,00	52.785,00	29.325,00
X	Suma	623.460,00	636.584,61	52.785,00	29.325,00

2. Zobowiązania łącznie - zgodnie z prezentacją w bilansie – po przekwalifikowaniu leasingu operacyjnego na finansowy

Lp	Nazwa	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
1.	Zobowiązania (kontrahenci)	600.000,00	613.124,61	-----	-----
2.	Leasing (umowa)	20.297,88	20.297,88	45.670,23	25.372,35
X	Suma	620.297,88	633.422,49	45.670,23	25.372,35

Lipńska i S-ka s.c.
ul. Moczyńskiego 4/3
87-100 TORUŃ
NIP: 956-217-07-00
tel./fax 056 217 189 29

WŁAŚCICIEL
mgr inż. *Henryka Lipińska*

2. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.01.2011 R. DO 31.12.2011 R.



CDE „PARTNERS” Alina Przyborowska-Bednarowicz
Opinia niezależnego biegłego rewidenta

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
CDE „PARTNERS” Alina Przyborowska-Bednarowicz
w Suwałkach

dla Właściciela

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego CDE „PARTNERS” Alina Przyborowska-Bednarowicz z siedzibą w Suwałkach, ul. Noniewicza 38 C/61, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.123.489,04 zł,
- 3) rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. wykazujący zysk netto 439.715,16 zł,
- 4) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Z uwagi na formę działalności gospodarczej oraz wybrany sposób ewidencjonowania zdarzeń księgowych Właściciel obowiązany był w roku badanym do prowadzenia tej ewidencji zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 26 sierpnia 2003 roku w sprawie prowadzenia podatkowej księgi przychodów i rozchodów (Dz. U. z 2003 r. Nr 152, poz. 1475 z póź. zm.). Objęte niniejszym badaniem sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z działalności sporządzono dla celów porównawczych oraz dla potrzeb przygotowywanego przekształcenia w spółkę akcyjną, a ich sporządzenie przeprowadzone zostało zgodnie z wymaganiami przewidzianymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z póź. zm.),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



*CDE „PARTNERS” Alina Przyborowska-Bełnarowicz
Opinia niezależnego biegłego rewidenta*

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

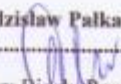
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

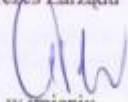
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa.

TALAR Sp. z o.o.
00-695 Warszawa ul. Nowogrodzka 56 A
tel.: 22 629 44 58, fax: 22 621 50 43
NIP: 525-021-37-35, Regon: 010579337

Zdzisław Pałka


kluczowy Biegły Rewident
Nr 3043
przeprowadzający badanie
w imieniu
Talar Sp. z o.o.
wpisanej na liście podmiotów uprawnionych
do badania pod pozycją 539
ul. Nowogrodzka 56 A
00-695 Warszawa

Zdzisław Pałka
Biegły Rewident nr 3043
Prezes Zarządu


w imieniu
Talar Sp. z o.o.
wpisanej na liście podmiotów uprawnionych
do badania pod pozycją 539
ul. Nowogrodzka 56 A
00-695 Warszawa

Warszawa, dnia 12 grudnia 2012 r.



BIURO AUDYTORSKO- OBRACHUNKOWE
wpisane na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych poz. 539

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

CDE „PARTNERS”
Alina Przyborowska-Bednarowicz
ul. Noniewicza 38 C/61
16-400 Suwałki

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2011 roku

TALAR Spółka z o.o.
Warszawa, grudzień 2012 r.

SPIS TREŚCI

	Strona
A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I. INFORMACJE WSTĘPNE.....	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	3
III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK.....	4
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	5
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH.....	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	8
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
I. OCENA STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	13
II. KLUCZOWE POZYCJE AKTYWÓW I PASYWÓW.....	13
III. ISTOTNE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	14
IV. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	15
V. ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU FIRMY.....	15
VI. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	15
VII. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
VIII. INFORMACJA DODATKOWA I OBJAŚNIENIA.....	15
IX. PREZENTACJA	15
X. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	16
XI. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA I KLAUZULA KOŃCOWA.....	16



CDE „PARTNERS” Alina Przyborowska-Bednarowicz
Część ogólna

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. INFORMACJE WSTĘPNE

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 7 listopada 2012 r., pomiędzy CDE „PARTNERS” Alina Przyborowska-Bednarowicz, a firmą TALAR Spółka z o.o., wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 539.

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2011 oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgowa za ten okres. Części objętego badaniem sprawozdania finansowego oraz odnoszące się do nich ogólne wartości liczbowe zostały wymienione w opinii wydanej o tym sprawozdaniu.

Właściciel badanego podmiotu gospodarczego nie miał obowiązku sporządzania sprawozdania z działalności.

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie przestrzegania przepisów prawa oraz zasad prawidłowej rachunkowości.

2. Przedsiębiorca złożył w dniu 7 grudnia 2012 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
3. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania sprawozdania finansowego.
4. TALAR Sp. z o.o. jest niezależna od Jednostki, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez TALAR Sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.
5. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓLKI

1. W okresie objętym badaniem Przedsiębiorca działał pod nazwą CDE „PARTNERS” Alina Przyborowska-Bednarowicz z siedzibą w Suwałkach, ul. Noniewicza 38 C/61.
2. Jednostka prowadziła jednoosobową działalność gospodarczą, jako osoba fizyczna.

Om

CDE „PARTNERS” Alina Przyborowska-Bednarowicz
Część ogólna

3. Prowadzona działalności gospodarcza została zarejestrowana przez Przedsiębiorcę w Ewidencji Działalności Gospodarczej w dniu 03.08.2009 r. pod numerem 17237/2009.
4. Ponadto badana Jednostka :
 - posiadała nr statystyczny w systemie REGON: 200287870
 - posiadała, nadany przez Urząd Skarbowy numer NIP 844-185-62-08.
5. Zasadniczy przedmiot działalności Przedsiębiorcy w badanym okresie to: pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie skwalifikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
6. Kapitał podstawowy, według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r., wynosił -145.802,68 zł. Ujemna wartość kapitału podstawowego jednostki ma związek ze stratą powstałą w poprzednim okresie.
7. Rokiem obrotowym Jednostki jest rok kalendarzowy.
8. Księgi rachunkowe Jednostki prowadziło w badanym okresie biuro rachunkowe HANZBI Hanna Bukowska z siedzibą w Toruniu.
9. Przedsiębiorca w roku badanym przeciętnie zatrudniał 1 osobę.
10. W imieniu Talar Sp. z o.o. badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Biegły Rewident Zdzisław Pałka nr ewid. 3043.
11. Badanie zasadnicze zostało przeprowadzone w okresie od 07.12.2012 -10.12.2012 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

1. Działalność Przedsiębiorcy w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 368.270,15 zł.
2. Sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2010 nie podlegało obowiązkowi badania.

CDE „PARTNERS” Alina Przyborowska-Bednarowicz
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:

- od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
- od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.

W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji w sprawozdaniach finansowych.

Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:

- BZ - bilans zamknięcia
- BO - bilans otwarcia
- OU - okres ubiegły
- OB - okres bieżący

Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „zmiany w %” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.

Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:

- w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
- w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
- w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
- w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

Alu

CDE „PARTNERS” Alina Przyborowska-Bednarowicz
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na		Struktura		Zmiana 2010 r.
				31.12.2010 r. BO	31.12.2011 r. BZ	
A.	AKTYWA TRWAŁE	87,96	60,89	63,8%	5,4%	-30,8%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	87,96	60,89	63,8%	5,4%	-30,8%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
B.	AKTYWA OBROTOWE	50,01	1 062,60	36,2%	94,6%	2024,8%
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
II.	Należności krótkoterminowe	0,00	55,20	0,0%	4,9%	x
III.	Inwestycje krótkoterminowe	50,01	1 007,40	36,2%	89,7%	1914,4%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
	AKTYWA RAZEM	137,97	1 123,49	100,0%	100,0%	714,3%

	PASYWA	Stan na		Struktura		Zmiana 2010 r.
				31.12.2010 r. BO	31.12.2011 r. BZ	
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-587,9	293,91	-426,1%	26,2%	150,0%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	-956,17	-145,80	-693,0%	-13,0%	115,2%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
III.	Utrzymany udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
-	- Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VII.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
IX.	Zysk (strata) netto	368,27	439,72	266,9%	39,1%	19,4%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	725,87	829,58	526,1%	73,8%	14,3%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
II.	Zobowiązania długoterminowe	45,67	25,37	33,1%	2,3%	-44,4%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	680,20	804,20	493,0%	71,6%	18,2%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
	PASYWA RAZEM	137,97	1 123,49	100,0%	100,0%	714,3%

TALAR Sp. z o.o., ul. Nowogrodzka 56 A 00-695 Warszawa, fax (022) 621-50-43, tel. (22) 629-44-58

www.talar.waw.pl | biuro@talar.waw.pl

6



CDE „PARTNERS” Alina Przybrowska-Bełnarowicz
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

**II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH
(WARIANT PORÓNAWCZY)**

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12		Struktura		Zmiana
				2010 r. OU	2011 r. OB	2010 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	210,12	431,12	10,3%	6,7%	105,2%
B.	Koszty działalności operacyjnej	723,66	429,55	43,2%	7,1%	-40,6%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-513,54	1,57	-139,4%	0,4%	-100,3%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	5,93	3,00	0,3%	0,0%	-49,4%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-507,61	4,57	-137,8%	1,0%	-100,9%
G.	Przychody finansowe	1 828,00	6 030,50	89,4%	93,3%	229,6%
H.	Koszty finansowe	952,12	5 595,35	56,8%	92,9%	487,7%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	368,27	439,72	100,0%	100,0%	19,4%
J.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
K.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
L.	Zysk (strata) brutto	368,27	439,72	100,0%	100,0%	19,4%
L.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) netto	368,27	439,72	100,0%	100,0%	19,4%

04

CDE „PARTNERS” Alina Przykorska-Redmanowicz
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAZNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		Jm.		2010	2011
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		Yw. zł.		137,97	1 123,49
Wynik netto (+/-)		Yw. zł.		368,27	439,72
Przychody ze sprzedaży		Yw. zł.		210,12	431,12
Kapitał stały		Yw. zł.		-542,23	319,28
Wskaźnik struktury aktywów		%		175,9	5,7
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)		%		-81,0	35,4
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym		%		-588,4	482,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym		%		-616,5	524,3
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)			0,1	1,3
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.			0,1	1,3
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania			0,0	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%		533,9	69,7
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%		-125,3	-289,1
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wyprk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%		n/d	1,1
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogólnie / aktywa ogólnie) *100 (bez ZFS)	%		526,1	73,8
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	Przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych			4,8	5,8
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	Przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych			8,4	0,8
Szybkość obrotu zapasów	(zproc. zapasy) / koszty operacyjne			0,0	0,0
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(zproc. należn z tyt. dostaw, robót i usług) / przych ze sprzed			0,0	23,4
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(zproc. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług) / koszty operacyjne			156,4	532,7

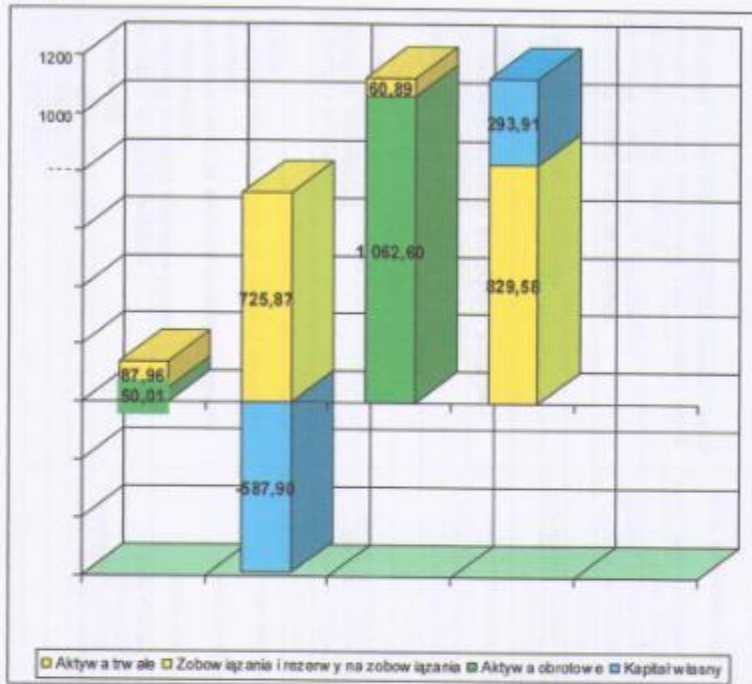
TALAR Sp. z o.o., ul. Nowogrodzka 56 A 00-695 Warszawa, fax (022) 621-50-43, tel. (22) 629-44-58

www.talar.com.pl biuro@talar.com.pl

8

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

BILANS



W roku badanym aktywa ogółem zwiększyły się o 714,3% do roku poprzedniego, w tym aktywa trwale zmniejszyły się o 30,8%, a obrotowe zwiększyły się aż o 2024,8 %.

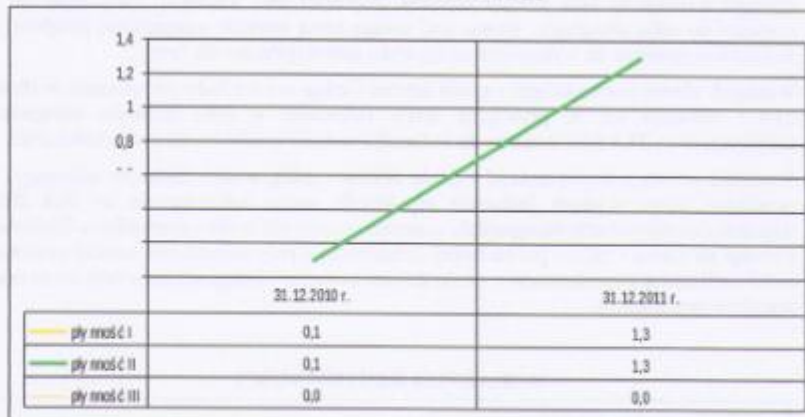
Porównując zaistniałe zmiany w roku badanym do roku poprzedniego w podstawowych grupach aktywów zauważono, co następuje:

- > należności krótkoterminowe wzrosły o kwotę 55,2 tys. zł, przy wartości zerowej dla tej pozycji w roku poprzedzającym,
- > inwestycje krótkoterminowe wzrosły z 50,01 tys. zł do 1.007,40 tys. zł, co stanowi wzrost o 1914,4%.

Ponadto w stosunku do roku poprzedzającego daje się zauważyć wyraźny wzrost kapitału własnego. W roku badanym zwiększył się on o 150,0 %, w tym podstawowy o 84,8%. Zjawisko korzystne

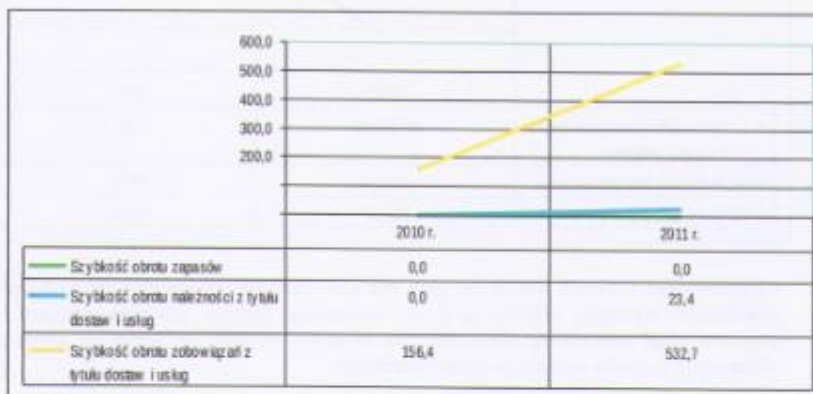
Zobowiązania ogółem zwiększyły się o 14,3%.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



W badanych roku daje się zauważyć wzrost większości wskaźników płynności w porównaniu do roku 2010. W roku badanym wskaźniki bieżącej płynności oraz szybko odnotowały istotny wzrost, wskazujący na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstwa. Jest to wynikiem znacznego wzrostu wartości aktywów obrotowych, w tym szczególnie pozycji udziałów w pozostałych jednostkach, przy jednoczesnym stosunkowo niewielkim wzroście zobowiązań bieżących. Trzeci ze wskaźników płynności, podobnie jak w roku poprzedzającym, utrzymał się w przedziale praktycznie równym zero.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI w dniach



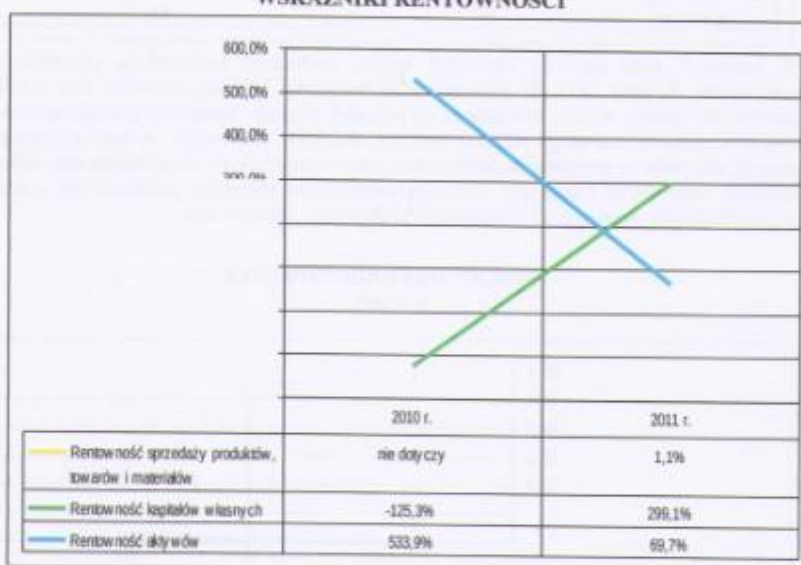
Ch

W roku badanym, tak jak i w poprzedzającym, wskaźnik szybkości obrotu zapasów nie wystąpił z uwagi na brak pozycji zapasów. Pozostałe dwa wskaźniki zwiększyły się w stosunku do roku ubiegłego. Biorąc pod uwagę samą wartość wskaźników, mogłoby to wskazywać pozornie na występowanie zjawiska niekorzystnego dla firmy.

Wskaźnik obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług w roku badanym osiągnął wielkość 23,4 i wskazuje on, że przeciętny spływ należności w roku badanym następował statystycznie co 23,4 dnia, a zatem, że Jednostka wolniej windykowała swoje należności.

Wskaźnik obrotu zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług w roku badanym informuje, iż przeciętny okres w jakim Jednostka regulowała swoje zobowiązania to 19,8 dnia. Regulowanie zobowiązań następowało znacznie wolniej niż w roku poprzednim. Niemniej, z uwagi na formę i zakres prowadzonej działalności i przy stosunkowo niskim poziomie ilości rozliczeń z kontrahentami z tytułu dostaw towarów i usług, sytuacja taka może mieć charakter incydentalny.

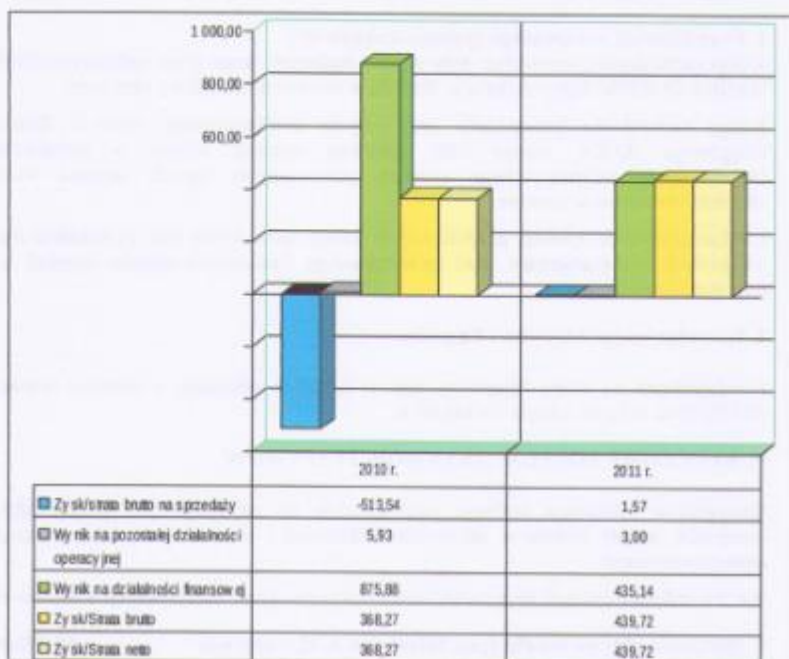
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



Na przestrzeni ostatnich dwóch lat dwa pierwsze powyżej zaprezentowane wskaźniki rentowności wykazują wartość dodatnią wzrostową. Jedynie wskaźnik rentowności aktywów uległ znacznemu obniżeniu. Ma to ścisły związek ze wzrostem aktywów obrotowych w części inwestycje krótkoterminowe.

OH

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI



Wartości w tys. zł.

Przedsiębiorstwo w roku badanym osiągnęło na działalności podstawowej zysk w kwocie 1,57 tys. zł., zaś na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3,00 tys. zł. Również na działalności finansowej badana Jednostka zanotowała zysk i wyniósł on 435,15 tys. zł. Ogółem wynik dodatni uzyskany przez Jednostkę za rok 2011 wyniósł 439,72 tys. zł.

V. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Właściciel we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zamieścił informację, że nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania działalności. Jednak zaznacza się, że prowadzona działalność gospodarcza została przekształcona w Spółkę Akcyjną – wpis do KRS nastąpił w dniu 02.08.2012 roku.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OCENA STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgi rachunkowe prowadzone były w roku badanym przez biuro rachunkowe HANZBI HANNA BUKOWSKA z siedzibą w Toruniu w oparciu o zakładowy plan kont.

Księgi rachunkowe prowadzone przy użyciu zintegrowanego systemu finansowo-księgowego RAKS, wersja 6.00, spełniają wymogi ustawy o rachunkowości. Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych zawiera wszystkie elementy wskazane w ustawie.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja Aktywów i Pasywów

Przedsiębiorca na dzień bilansowy ujął w księgach obligację o wartości nominalnej 90.000,00 zł o cenie zakupu 50.000,00 zł.

II. KLUCZOWE POZYCJE AKTYWÓW I PASYWÓW

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały podane w informacji dodatkowej i objaśnieniach, które stanowią jej zintegrowaną część.

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Rzeczowe aktywa trwałe (poz. bilansowa A. II. - aktywa) 60.893,60 zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 5,4 %

Odnotowany spadek w stosunku do ubiegłego roku 30,8 %

Zauważa się, że rzeczowe aktywa trwałe do roku ubiegłego obniżyły się o 5,4%.

2. Należności krótkoterminowe (poz. bilansowa B. II. - aktywa) 55.200,00 zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 4,9%

W roku poprzedzającym pozycja należności krótkoterminowych nie występowała.

3. Inwestycje krótkoterminowe (poz. bilansowa B. III. - aktywa) 1.007.395,44 zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 89,7%

Odnotowany wzrost w stosunku do ubiegłego roku 1914,4 %

4. Kapitał własny (poz. bilansowa A. - pasywa) 293.912,48 zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 26,2%

Kapitał własny wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 150,0%. Przyczyną takiego stanu jest uzyskany dodatni wynik netto na koniec roku 2011, który wyniósł 439.715,16 zł, oraz poprawa poziomu zaangażowania w przedsiębiorstwie na dzień bilansowy środków własnych Właściciela, wyrażonego w bilansowej pozycji pasywów A.I Kapitał podstawowy. Poziom ten wzrósł o 810.371,84 zł. Jest to tendencja korzystna.

5. Zobowiązania długoterminowe (poz. bilansowa B. II. - pasywa) 25.372,35 zł
 Udział procentowy w sumie bilansowej 2,3%
 W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmalały o 44,4 %
 Posiadane przez Jednostkę na dzień bilansowy zobowiązania długoterminowe to zobowiązania z tytułu umowy leasingowej.

6. Zobowiązania krótkoterminowe (poz. bilansowa B. III. - pasywa) 804.204,21 zł
 Udział procentowy w sumie bilansowej 71,6 %

Zobowiązania te obejmują następujące grupy:

z tytułu dostaw i usług	633.422,49 zł
z tyt. podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń	70.944,14 zł
kredyty i pożyczki	99.837,58 zł

W porównaniu do roku ubiegłego zobowiązania te wzrosły o 18,2 %. Na dzień badania wszystkie zobowiązania budżetowe widniejące w bilansie za 2011 rok zostały zapłacone, zaś zobowiązania z tytułu dostaw i usług zrealizowano w niewielkim stopniu.

III. ISTOTNE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Pozycje kształtujące wynik finansowy spółka ujęła kompletnie i prawidłowo. Struktura przychodów i kosztów została omówiona w informacji dodatkowej i objaśnieniach do sprawozdania finansowego

1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (poz. RZiS A.)
 za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. wynoszą **431.118,48 zł**
 Udział % w wartości przychodów ogółem 6,7 %

W stosunku do poprzedniego roku przychody wzrosły o 105,2 %

2. Koszty działalności operacyjnej (poz. RZiS B.) wyniosły **429.547,47 zł**
 W stosunku do roku ubiegłego obniżyły się o 40,6 %
 Udział % kosztów działalności operacyjnej w wartości kosztów ogółem wyniósł 7,1 %

3. Zysk ze sprzedaży (poz. RZiS C.) za rok badany w kwocie **1.571,01 zł**
 Zysk ze sprzedaży Spółka ustaliła prawidłowo. Nastąpiła poprawa wyniku w stosunku do roku poprzedniego o 200,3%.



4. Pozostałe przychody operacyjne (poz. RZiS D.) wyniosły **3.000,00 zł**

W stosunku do roku ubiegłego zmalały o 40,6 %

Udział procentowy pozostałych przychodów operacyjnych w wartości kosztów ogółem wyniósł poniżej progu ewidencyjnego.

5. Przychody finansowe (poz. RZiS G.) wyniosły **6.030.495,10 zł**

W stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 229,9 %

Tak znaczny wzrost przychodów finansowych ma swe źródło w przychodach ze zbycia inwestycji.

Udział procentowy przychodów finansowych w przychodach ogółem wyniósł 93,3 %

6. Koszty finansowe (poz. RZiS H.) wyniosły **5.595.350,95 zł**

W stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 487,7 %

Udział procentowy kosztów działalności operacyjnej w kosztach ogółem wynosi 92,9 %

7. Zysk netto z działalności gospodarczej wyniósł **439.715,16 zł**

W wyniku tym ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające spółkę koszty związane z tymi przychodami.

IV. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

V. ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU FIRMY

Na dzień bilansowy zabezpieczenia na majątku firmy nie wystąpiły.

VI. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zgodnie z oświadczeniem Właściciela Jednostki nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

VII. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte we wprowadzeniu zostały przedstawione przez Jednostkę zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości

VIII. INFORMACJA DODATKOWA I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Przedsiębiorcę zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

IX. PREZENTACJA

Jednostka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek



zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości.

X. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Właściciel badanego podmiotu gospodarczego nie miał obowiązku sporządzania sprawozdania z działalności.

XI. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA I KLAUZULA KOŃCOWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa.

„TALAR” Sp. z o.o. nie sporządzała w 2011 r. raportów cząstkowych dla CDE „PARTNERS” Alina Przyborowska-Bednarowicz z siedzibą w Suwałkach.

Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnych sprawozdań.

Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetem. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikiem ewentualnych kontroli podatkowych, przeprowadzonych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie.

Raport ten zawiera 16 stron, kolejno ponumerowanych i podpisanych przez biegłego rewidenta.

Warszawa, dnia 12 grudnia 2012 r.

Zdzisław Pałka

.....
Kluczowy Biegły Rewident

Nr 3043

przeprowadzający badanie
w imieniu

Talar Sp. z o.o.

wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania pod pozycją 539
ul. Nowogrodzka 56 A
00-695 Warszawa

TALAR Sp. z o.o.
00-695 Warszawa ul. Nowogrodzka 56 A
tel.: 22 629 44 58, fax: 22 621 50 43
NIP: 525-021-37-35, Regon: 010579357

Zdzisław Pałka

Biegły Rewident nr 3043

Prezes Zarządu

w imieniu

Talar Sp. z o.o.

wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania pod pozycją 539
ul. Nowogrodzka 56 A
00-695 Warszawa

3. BILANS NA DZIEŃ 31.12.2012 R.

 CENTRUM DORADZTWA EKONOMICZNEGO SPÓŁKA AKCYJNA
 16-400 SUWAŁKI ul. TEOFIŁA NONIEWICZA 38C/61
 NIP: 8442350729

ROK: 2012

Bilans z uwzględnieniem bufora

+/ -	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2012-12	Na koniec ub. roku 2012-07-31
	A	Aktywa trwałe	140.541,06	45.106,60
-	I	Wartości niematerialne i prawne	755,22	0,00
	1	Koszty zaliczonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	755,22	0,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	36.298,61	45.106,60
-	1	Srodki trwałe	36.298,61	45.106,60
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inwentarii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d)	środki transportu	33.830,00	45.106,60
	e)	inne środki trwałe	2.468,61	0,00
	2	Srodki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3	Zaliczki na srodki trwałe w budowie	0,00	0,00
-	III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
-	IV	Inwestycje długoterminowe	101.746,60	0,00
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3	Długoterminowe aktywa finansowe	101.746,60	0,00
-	a)	w jednostkach powiązanych	101.746,60	0,00
	-1)	udziały lub akcje	101.746,60	0,00
	-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.740,63	0,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1.740,63	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	1.505.447,86	905.378,20
-	I	Zapasy	0,00	0,00
	1	Materiały	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	0,00	0,00
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
-	II	Należności krótkoterminowe	72.187,64	75.534,27
-	1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	-1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	-2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	Należności od pozostałych jednostek	72.187,64	75.534,27
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	72.187,64	75.534,27
	-1)	do 12 miesięcy	72.187,64	75.534,27
	-2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel. ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	0,00
	c)	inne	0,00	0,00
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	1.431.277,85	829.108,93
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.431.277,85	829.108,93
-	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	-1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	1.431.277,85	829.108,93
	-1)	udziały lub akcje	1.234.729,77	829.107,39
	-2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-3)	udzielone pożyczki	65.000,00	0,00
	-4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	131.548,08	1,54
	-1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16.295,66	0,00
	-2)	inne środki pieniężne	115.252,42	1,54

CENTRUM DORADZTWA EKONOMICZNEGO SPÓŁKA AKCYJNA
 16-400 SUWALKI ul. TEOFIŁA NONIEWICZA 38C/61
 NIP: 8442350729

ROK: 2012

Bilans z uwzględnieniem bufora
AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2012-12	Na koniec ub. roku 2012-07-31
		(3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.982,37	735,00
		Suma	1.645.988,92	950.484,80

CENTRUM DORADZTWA EKONOMICZNEGO SPÓŁKA AKCYJNA
 16-400 SUWAŁKI ul. TEOFIŁA NONIEWICZA 38C/61
 NIP: 8442350729

ROK: 2012

Bilans z uwzględnieniem bufora

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2012-12	Na koniec ub. roku 2012-07-31
	A	Kapitał (fundusz) własny	1.068.914,09	379.438,47
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	445.000,00	300.000,00
	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	515.619,93	79.438,47
	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	108.294,16	0,00
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	577.074,83	571.046,33
	I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
		(-1) długoterminowa	0,00	0,00
		(-2) krótkoterminowa	0,00	0,00
	3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
		(-1) długoterminowe	0,00	0,00
		(-2) krótkoterminowe	0,00	0,00
	II	Zobowiązania długoterminowe	5.074,47	25.372,35
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	5.074,47	25.372,35
		a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
		d) inne	5.074,47	25.372,35
	III	Zobowiązania krótkoterminowe	572.000,36	545.673,98
	1	Wobec jednostek powiązanych	100.000,00	0,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
		(-1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
		(-2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		b) inne	100.000,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	472.000,36	545.673,98
		a) kredyty i pożyczki	99.770,72	88.230,38
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
		d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
		(-1) do 12 miesięcy	264.174,77	456.065,79
		(-2) powyżej 12 miesięcy	264.174,77	456.065,79
		e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
		f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
		g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1.011,00	1.377,81
		h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
		i) inne	107.043,87	0,00
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
	IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
		(-1) długoterminowe	0,00	0,00
		(-2) krótkoterminowe	0,00	0,00
	Suma		1.645.988,92	950.484,80

4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.10.2012 R. DO 31.12.2012 R.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(pieczęć jednostki)

sporządzony za okres 01.10.2012-31.12.2012

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: .. zł ..

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		01.10.2012-31.12.2012	
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	219 840,84	0,00
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	219 840,84	
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	238 154,57	0,00
I	Amortyzacja	6 785,98	
II	Zużycie materiałów i energii	6 336,94	
III	Usługi obce	206 290,50	
IV	Podatki i opłaty, w tym:	3 599,24	
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	8 636,96	
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	4 524,97	
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-16 313,73	0,00
D	Pozostałe przychody operacyjne	45,20	0,00
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	45,20	
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,06	0,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne	0,06	
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-16 268,59	0,00
G	Przychody finansowe	4 745 083,84	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
II	Odsutki, w tym:	396,15	
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	4 744 687,69	
H	Koszty finansowe	4 600 099,11	0,00
I	Odsutki, w tym:	3 710,89	
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	4 596 388,22	
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	128 716,14	0,00
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	128 716,14	0,00
L	Podatek dochodowy	57 124,00	
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N	Zysk (strata) netto (K – L – M)	71 592,14	0,00

Sporządzono dnia 21.02.2013

HENRYKA LIPIŃSKA

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 (pięćset jednostki)
 sporządzony za okres 01.01.2012-31.12.2012
 (wariant porównawczy)
 jednostka obliczeniowa: ... zł ...

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2012	2011
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	535 586,88	431 118,48
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	535 586,88	431 118,48
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	383 271,70	429 547,47
I	Amortyzacja	22 553,20	66 348,07
II	Zużycie materiałów i energii	9 211,55	
III	Usługi obce	287 481,18	
IV	Podatki i opłaty, w tym:	6 617,79	9 093,25
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	10 822,48	9 655,10
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 306,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	46 585,52	342 145,05
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	152 315,18	1 571,01
D	Pozostałe przychody operacyjne	462,70	3 000,00
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3 000,00
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	462,70	
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,06	0,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne	0,06	
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	152 777,82	4 571,01
G	Przychody finansowe	6 309 800,35	6 030 495,10
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	396,46	4 357,11
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	6 309 403,89	6 026 137,99
H	Koszty finansowe	6 124 753,93	5 595 350,95
I	Odsetki, w tym:	14 100,04	3 750,77
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	6 110 653,89	5 591 600,18
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	337 824,24	439 715,16
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	337 824,24	439 715,16
L	Podatek dochodowy	65 926,00	
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N	Zysk (strata) netto (K – L – M)	271 898,24	439 715,16

Sporządzono dnia . TORUŃ, dnia 21.02.2013

Henryka Lipińska

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

VI. ZAŁĄCZNIKI

1. ODPIS Z KRS

Identyfikator wydruku: RP/428831/6/20130225102747

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.02.2013 godz. 10:27:47

Numer KRS: 0000428831

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
 Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
 pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
 Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		02.08.2012	
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	BI.XII NS-REJ.KRS/1284/13/455	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W BIALYMSTOKU, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 200715224, NIP: 8442350729
3.Firma, pod którą spółka działa	CENTRUM DORADZTWA EKONOMICZNEGO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat M. TORUŃ, gmina M. TORUŃ, miejsc. TORUŃ
2.Adres	ul. SZEROKA, nr 23, lok. 3, miejsc. TORUŃ, kod 87-100, poczta TORUŃ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

Identyfikator wydruku: RP/428831/6/20130225102747

Strona 2 z 7

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	18.07.2012 R. W KN JOANNY SZMAŃDA - CZERKAWSKIEJ W TORUNIU, REP. A NR 3302/2012 SPORZĄDZONO STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
	2	31.08.2012 R. W KN JOANNY SZMAŃDA-CZERKAWSKIEJ W TORUNIU, REP. A NR 4250/2012 UCHWAŁĄ NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY ZMIENIONO § 3 UST. 1, DODANO § 3A, § 3B, ORAZ OŚWIADCZENIEM ZARZĄDU DOOKREŚLONO WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W § 3 UST. 1 STATUTU - AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.09.2011, REP. A NR 4326/2012, NOTARIUSZ ŁUKASZ CHWIĄLKOWSKI
	3	31.08.2012 R. W KN JOANNY SZMAŃDA-CZERKAWSKIEJ W TORUNIU, REP. A NR 4250/2012 ZMIENIONO § 3 UST. 1 29.11.2012 R. W KN ŁUKASZA CHWIĄLKOWSKIEGO W TORUNIU, REP. A NR 5535/2012 ZMIENIONO § 3 UST. 1 - OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI O DOOKREŚLENIU WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W STATUCIE
	4	07.12.2012 R. W KN ŁUKASZA CHWIĄLKOWSKIEGO W TORUNIU, REP. A NR 5657/2012 ZMIENIONO § 1 UST. 3, § 7 UST. 2, § 9, § 17 UST. 1 LIT. I, § 5 UST. 2, § 11 UST. 2 LIT. C

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE PRZEDSIĘBIORCY W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, OŚWIADCZENIE O PRZEKSZTAŁCENIU PRZEDSIĘBIORCY Z DNIA 18 LIPCA 2012 R. (AKT NOTARIALNY REP. A NR 3302/2012)
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	1. Nazwa lub firma CDE PARTNERS ALINA PRZYBOROWSKA - BEDNAROWICZ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany EWIDENCJA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	3. Numer w rejestrze 17237
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr -----
	5. Numer REGON 200287870

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/428831/6/20130225102747

Strona 3 z 7

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	445 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	225 000,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	4450000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	445 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	AKCJE IMIENNE SERII A
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.000.000 (JEDEN MILION) LICZBA AKCJI UPRIZYWILEJOWANYCH. AKCJE IMIENNE A SĄ UPRIZYWILEJOWANE W TEN SPOSÓB, ŻE JEDNA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI
2	1. Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIATELA SERII B
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIATELA SERII C
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIATELA SERII D
	2. Liczba akcji w danej serii	1200000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIATELA SERII E
	2. Liczba akcji w danej serii	250000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/428831/6/20130225102747

Strona 4 z 7

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU MA PRAWO DO SAMODZIELNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PRZYBOROWSKA BEDNAROWICZ
	2.Imiona	ALINA
	3.Numer PESEL/REGON	79072714625
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	JANKOWSKI
		2.Imiona	PAWEL
		3.Numer PESEL	83040909177
	2	1.Nazwisko	JASIŃSKI
		2.Imiona	CEZARY
		3.Numer PESEL	87011811612
	3	1.Nazwisko	BEDNAROWICZ
		2.Imiona	ERNEST
		3.Numer PESEL	83030516857
	4	1.Nazwisko	JANKOWSKA
		2.Imiona	PAULINA
		3.Numer PESEL	84050602627

Identyfikator wydruku: RP/428831/6/20130225102747

Strona 5 z 7

5	1.Nazwisko	ŁANOSZKA
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL	73111700815

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	2	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	3	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	4	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	5	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	6	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
	7	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
	8	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
	9	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
	10	85, 51, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI SPORTOWEJ ORAZ ZAJĘĆ SPORTOWYCH I REKREACYJNYCH
	11	85, 52, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI ARTYSTYCZNEJ
	12	85, 53, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI Z ZAKRESU NAUKI JAZDY I PILOTAŻU
	13	85, 59, A, NAUKA JĘZYKÓW OBCYCH
	14	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	15	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	16	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	17	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	18	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
	19	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	20	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	21	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	22	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	23	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	24	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	25	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ

Identyfikator wydruku: RP/428831/6/20130225102747

Strona 6 z 7

26	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
27	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
28	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
29	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Identyfikator wydruku: RP/428831/6/20130225102747

Strona 7 z 7

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 25.02.2013

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

2. STATUT EMITENTA

TEKST JEDNOLITY **STATUTU SPÓŁKI CENTRUM DORADZTWA EKONOMICZNEGO SPÓŁKA AKCYJNA**

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: „Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może używać skrótu firmy "CDE S.A.”.
3. Siedzibą Spółki jest miasto Toruń.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
5. Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
7. Założycielem Spółki jest przystępujący do niej Przedsiębiorca Przekształcany Alina Przyborowska-Bednarowicz, PESEL 79072714625, NIP 8441856208, REGON 200287870 prowadzący jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą CDE Partners Alina Przyborowska - Bednarowicz, adres: 16-400 Suwałki, ul. Noniewicza 38c/61.

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI

§ 2

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – PKD 64.99.Z,
- 2) Leasing finansowy – PKD 64.91.Z,
- 3) Pozostałe formy udzielania kredytów - PKD 64.92.Z,
- 4) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70.22.Z,
- 5) Działalność agencji reklamowych - PKD 73.11.Z,
- 6) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji – PKD 73.12.A,
- 7) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) – PKD 73.12.C,
- 8) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych – PKD 73.12.B,
- 9) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach – PKD 73.12.D,
- 10) Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych – PKD 85.51.Z,
- 11) Pozaszkolne formy edukacji artystycznej – PKD 85.52.Z,
- 12) Pozaszkolne formy edukacji z zakresu nauki jazdy i pilotażu – PKD 85.53.Z,
- 13) Nauka języków obcych – PKD 85.59.A,
- 14) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 85.59.B,
- 15) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z,
- 16) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z,
- 17) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie – PKD 68.32.Z,
- 18) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków – PKD 58.14.Z,
- 19) Pozostała działalność wydawnicza – PKD 58.19.Z,
- 20) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania – PKD 58.29.Z,
- 21) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.41.Z,
- 22) Działalność związana z oprogramowaniem – PKD 62.01.Z,
- 23) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki – PKD 62.02.Z,
- 24) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych – PKD 62.09.Z,
- 25) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność – PKD 63.11.Z,
- 26) Działalność portali internetowych – PKD 63.12.Z,

- 27) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych – PKD 66.19.Z,
- 28) Działalność holdingów finansowych – PKD 64.20.Z,
- 29) Działalność trustów, funduszków i podobnych instytucji finansowych – PKD 64.30.Z.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 445.000,00 zł (czteryście czterdzieści pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - a) 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji imiennych serii A wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
 - b) 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
 - c) 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
 - d) 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
 - e) 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów.
3. Akcje serii A, serii B i serii C zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki – zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego Przedsiębiorcy Przeształcanego prowadzącego jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą CDE Partners Alina Przyborowska – Bednarowicz.
4. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji (imiennych i na okaziciela) wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Na zasadach wynikających z kodeksu spółek handlowych kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków Spółki. Akcje wydawane za wkłady pieniężne powinny być opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 3a

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 225.000 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych), w terminie do dnia 31 grudnia 2014 roku („kapitał docelowy”).
2. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego będą akcjami na okaziciela i mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
3. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia.
4. Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach kapitału docelowego.
5. Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru w całości lub części przez dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego lub w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych.
6. Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności jest umocowany do:
 - a. ustalenia ceny emisyjnej akcji,
 - b. zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - c. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 - d. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

§ 3b

1. Akcje mogą być umarżane, po ich uprzednim nabyciu przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza, na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.
2. Umorzenie dobrowolne akcji Spółki może nastąpić za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia.

3. Umorzenie akcji jest możliwe jedynie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.
4. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia, sposób obniżenia kapitału zakładowego oraz kwoty przeznaczone na nabycie akcji w celu umorzenia i źródła finansowania.
5. Uchwała o umorzeniu akcji może być poprzedzona porozumieniem zawartym z akcjonariuszem, którego akcje mają być umorzone. W porozumieniu zostanie ustalona ilość akcji, które będą podlegać umorzeniu oraz cena, za jaką akcje zostaną nabyte. Skuteczność porozumienia będzie uzależniona od podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

ORGANY SPÓŁKI

§ 4

Organami Spółki są:

1. Zarząd Spółki,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

A. Zarząd

§ 5

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków.
2. W przypadku Zarządu jednoosobowego Członka Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. W przypadku Zarządu wieloosobowego Akcjonariusz Alina Przyborowska-Bednarowicz PESEL 79072714625 jest uprawniona do powołania jednego Członka Zarządu. W przypadku zbycia przez Panią Alinę Przyborowską-Bednarowicz wszystkich akcji uprawnienie do powoływania i odwoływania Członka Zarządu przekazywane jest odpowiednio do kompetencji Rady Nadzorczej. Funkcje Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.
3. Pierwsi członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostaną przez Założyciela Spółki i w każdym czasie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji jednomyślną decyzją Rady Nadzorczej.
4. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.
5. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.
6. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.
7. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 6

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.
2. Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
3. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 7

1. Każdy członek Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.
2. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia uchwała Rady Nadzorczej, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy) złotych.
3. W razie dokonania czynności z naruszeniem ust. 2 powyżej, członek Zarządu może zostać pociągnięty do odpowiedzialności przez Spółkę.

§ 8

Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez

członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.

B. Rada Nadzorcza

§ 9

1. Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
3. Rada składa się z 5 do 7 członków.
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
6. Pierwsi członkowie Rady Nadzorczej pierwszej kadencji zostaną powołani przez Założyciela Spółki.
7. Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
9. Skład Rady Nadzorczej jest ustalany w poniższy sposób:
 - a. Akcjonariusz Pani Alina Przyborowska – Bednarowicz PESEL 79072714625 powołuje i odwołuje trzech członków Rady Nadzorczej w przypadku pięcioosobowego składu Rady Nadzorczej, a czterech członków Rady Nadzorczej w przypadku sześcioosobowego lub siedmioosobowego składu Rady Nadzorczej, tak długo jak pozostaje akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki. Powołanie i odwołanie dokonane jest przez oświadczenie pisemne skierowane na adres Spółki. Odwołanie może dotyczyć tylko członka Rady Nadzorczej powołanego wcześniej przez Panią Alinę Przyborowską-Bednarowicz. Powołanie i odwołanie może nastąpić dowolną ilość razy w trakcie jednej kadencji Rady Nadzorczej.
 - b. W przypadku zbycia przez Panią Alinę Przyborowską-Bednarowicz wszystkich akcji uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady nadzorczej przekazywane jest odpowiednio do kompetencji Walnego Zgromadzenia.
 - c. W przypadku powołania Rady Nadzorczej składającej się z więcej niż 7 członków, Akcjonariusz Pani Alina Przyborowska-Bednarowicz powołuje i odwołuje taką liczbę członków Rady Nadzorczej, która odpowiada iloczynowi ogólnej liczby członków Rady Nadzorczej i współczynnika 0,6 przy czym ewentualne części ułamkowe tego iloczynu zaokrągla się w górę do najbliższej liczby całkowitej. Jeżeli w spółce funkcjonuje Rada Nadzorcza, w skład której nie wchodzi odpowiednia liczna osób powołanych przez Panią Alinę Przyborowską-Bednarowicz, Akcjonariusz ten ma prawo powołać w skład Rady Nadzorczej osoby przez siebie wybrane w liczbie określonej w sposób oznaczony w zdaniu poprzednim.
 - d. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

§ 10

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.
2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§ 11

1. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. Do kompetencji Rady należy:
 - a) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
 - b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
 - c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki z zastrzeżeniem §5 Statutu Spółki;
 - d) zawieranie umów z członkami Zarządu;
 - e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;

- f) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;
- g) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
- h) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
- i) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
- j) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia;
- k) zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;
- l) zwoływanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

§ 12

1. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.
2. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
3. Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.
4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.
5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.
7. Członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

C. Walne Zgromadzenie

§ 13

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.
3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

§ 14

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscowości w której znajduje się biuro Zarządu oraz w Toruniu.

§ 15

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.
3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

§ 16

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 17

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
 - e) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
 - f) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, a także zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
 - g) rozwiązywanie Spółki,
 - h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia z zastrzeżeniem § 9 Statutu Spółki,
 - j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
 - l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.
2. Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 18

1. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.
2. Pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 grudnia 2012 roku.

§ 19

Spółka tworzy:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

§ 20

1. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej osiem procent zysku za dany rok obrotowy.
2. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego.
3. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego – w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego może być wykorzystana na pokrycie strat bilansowych.

§ 21

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

- pokrycie strat za lata ubiegłe,
- dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
- inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.

§ 22

1. Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.
3. Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 23

Spółka publikuje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.”

3. DEFINICJE SKRÓTÓW

Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku
NC, NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A., CDE Spółka Akcyjna, CDE S.A., CDE, Emitent	Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.)

Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku