

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY CENTRUM DORADZTWA EKONOMICZNEGO S.A.

I KWARTAŁ ROKU 2015



Toruń, 14.05.2015 r.

Raport Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. za I kwartał roku 2015 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Nazwa (firma):	Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Toruń
Adres:	87-100 Toruń, ul. Szeroka 23/3
Numer KRS:	0000428831
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	520.000,00 zł.
REGON:	200715224
NIP:	8442350729
Telefon/fax:	+ 48 56 470 12 40
Poczta e-mail:	biuro@cdesa.pl
Strona www:	www.cdesa.pl
Zarząd	Wiceprezes Zarządu – Paweł Jankowski
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej – Cezary Jasiński Członek Rady Nadzorczej – Agnieszka Dagiel Członek Rady Nadzorczej – Michał Jura Członek Rady Nadzorczej – Paulina Aneta Kosakowska Członek Rady Nadzorczej – Maciej Leżuch

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	747 606,83	179 355,19
I. Wartości niematerialne i prawne	598 087,50	59 962,50
II. Rzeczowe aktywa trwałe	47 016,61	14 113,68
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	102 144,52	102 144,52
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	358,20	3 134,49
B. AKTYWA OBROTOWE	2 178 395,44	3 475 922,00
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	44 807,57	58 647,36
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 130 905,48	3 395 287,40
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 682,39	21 987,24
AKTYWA RAZEM:	2 926 002,27	3 655 277,19

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1.767.678,63	2 283 192,39
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	520 000,00	445 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 798 630,25	642 501,36
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	6 913 250,71	1 467 067,89
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-8 464 202,33	-271 376,86
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	1 158 323,64	1 372 084,80
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	464 829,98
II. Zobowiązania długoterminowe	380 000,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	443 520,27	683 093,03
IV. Rozliczenia międzyokresowe	334 803,37	224 161,79
PASYWA RAZEM:	2 926 002,27	3 655 277,19

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie		Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Narastająco Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Narastająco Od 01.01.2014 do 31.03.2014
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	53 117,74	4 678,35	53 117,74	4 678,35
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	53 117,74	4 678,35	53 117,74	4 678,35
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	98 127,24	110 528,03	98 127,24	110 528,03
I.	Amortyzacja	1 353,00	7 036,76	1 353,00	7 036,76
II.	Zużycie materiałów i energii	3 580,84	5 684,28	3 580,84	5 684,28
III.	Usługi obce	34 050,89	77 642,50	34 050,89	77 642,50
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	49 471,15	9 190,03	49 471,15	9 190,03
	<i>- podatek akcyzowy</i>				
V.	Wynagrodzenia	7 144,77	6 683,76	7 144,77	6 683,76
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 282,18	1 162,39	1 282,18	1 162,39
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 244,41	3 128,31	1 244,41	3 128,31
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	-45 009,50	-105 849,68	-45 009,50	-105 849,68
D.	Pozostałe przychody operacyjne	12 651,66	1 668,07	12 651,66	1 668,07
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Inne przychody operacyjne	12 651,66	1 668,07	12 651,66	1 668,07
E.	Pozostałe koszty operacyjne	186,06	1,14	186,06	1,14
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	186,06	1,14	186,06	1,14
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-32 543,90	-104 182,75	-32 543,90	-104 182,75
G.	Przychody finansowe	7 670 998,79	1 202 324,45	7 670 998,79	1 202 324,45
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	<i>- od jednostek powiązanych</i>				
II.	Odsetki, w tym:	13,93	4,52	13,93	4,52
	<i>- od jednostek powiązanych</i>	13,93	4,52	13,93	4,52
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	7 670 984,86	1 133 659,93	7 670 984,86	1 133 659,93
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	68 660,00	0,00	68 660,00
H.	Koszty finansowe	17 984 617,08	1 339 431,56	17 984 617,08	1 339 431,56
I.	Odsetki, w tym:	2 218,05	5 545,67	2 218,05	5 545,67
	<i>- dla jednostek powiązanych</i>	0,00	165,34	0,00	165,34

II.	Strata ze zbycia inwestycji	6 823 881,94	717 988,10	6 823 881,94	717 988,10
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	11 158 517,09	549 127,79	11 158 517,09	549 127,79
IV.	Inne	0,00	66 770,00	0,00	66 770,00
I.	Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-10 346 162,19	-241 289,86	-10 346 162,19	-241 289,86
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne				
II.	Straty nadzwyczajne				
K.	Wynik brutto (I+/-J)	-10 346 162,19	-241 289,86	-10 346 162,19	-241 289,86
L.	Podatek dochodowy	120 056,00	30 087,00	120 056,00	30 087,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-2 002 015,86	0,00	-2 002 015,86	0,00
N.	Wynik netto (K-L-M)	-8 464 202,33	-271 376,86	-8 464 202,33	-271 376,86

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2014 do 31.03.2014
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto	-8 464 202,33	-271 376,86	-8 464 202,33
II.	Korekty razem	8 245 848,30	116 566,23	8 245 848,30
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-218 354,03	-154 810,63	-218 354,03
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	7 670 984,86	850 808,47	7 670 984,86
II.	Wydatki	6 978 284,48	470 771,83	6 978 284,48
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	692 700,38	380 036,64	692 700,38
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	71 987,08	40 000,00	71 987,08
II.	Wydatki	136 083,53	224 856,31	136 083,53
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-64 096,45	-184 856,31	-64 096,45
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	410 249,90	40 369,70	410 249,90
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH			
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	509 999,77	247 030,91	509 999,77
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	920 249,67	287 400,61	920 249,67

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2015	Od 01.01.2014
Centrum Doradztwa Ekonomicznego Spółka Akcyjna, Ul. Szeroka 23/3, 87-100 Toruń, tel./fax 56/470-12-40 e-mail: biuro@cdesa.pl Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Toruniu VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 520.000 zł.		

	do 31.03.2015	do 31.03.2014
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 231 880,96	2 554 569,25
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 231 880,96	2 554 569,25
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 767 678,63	2 283 192,39
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

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

Przyjęte zasady rachunkowości.

- Raport kwartalny spółki CDE SA za I kwartał 2015 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.
- Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:
 - Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect";
 - Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. nr 152, poz. 1223 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami) oraz Załącznikiem nr 1 do tej ustawy „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w art. 45 ustawy, dla innych jednostek niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji”.
- Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy podzielony na okresy sprawozdawcze odpowiadające poszczególnym miesiącom w roku obrotowym.
- Śród fakultatywnych metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są metody ujęte w polityce rachunkowości obowiązującej w Spółce. Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie o rachunkowości, w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości.
- Rachunek zysków i strat jest sporządzony w wersji porównawczej.
- Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.
- Walutą sprawozdawczą jest złoty polski.
- Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.
- Dla lepszej prezentacji danych Spółka skorygowała stosowane zasady (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2013 roku. Wartości, które teraz prezentowane są w pozycji III i IV przychodów finansowych oraz II i III kosztów finansowych, wcześniej prezentowane były w pozycji „inne” odpowiednio przychodów i kosztów finansowych.
- Dla potrzeb ujmowania w księgach środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka przyjęła następujące ustalenia:
 - składniki majątku o wartości początkowej powyżej 3.500 zł spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Do dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka stosuje stawki przewidziane w Wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiących załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przy zastosowaniu metody liniowej.

- składniki majątku od 1.000 zł do 3.500 zł spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Od tego rodzaju składników majątku spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych w miesiącu przyjęcia do używania.
 - składniki majątku o wartości początkowej poniżej 1000 zł spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.
11. Środki trwałe w leasingu operacyjnym, spełniające ustawowe kryteria określone w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości, bilansowo przedstawione są jako leasing finansowy.
 12. Stany i rozchody, krótkoterminowych aktywów finansowych /akcje i udziały/ objęte szczegółową ewidencją ilościowo-wartościową Spółka wycenia w cenach zakupu ustalonych przy zastosowaniu metody FIFO.
 13. Krótkoterminowe aktywa finansowe: akcje notowane na GPW wyceniane są według cen rynkowych. Obligatoryjna kwartalna aktualizacja wyceny tych aktywów, wynika z obowiązku raportowania na rynku New Connect.
 14. Krótkoterminowe aktywa finansowe: akcje spółek akcyjnych w trakcie wejścia na rynek giełdowy wyceniane są po cenach zakupu, a nie po cenach emisji pierwotnych według DCF (discounted cash flow, tj. zdyskontowanych przepływów pieniężnych), jakie są w dokumentach informacyjnych, dopóki nie są dopuszczone do obrotu.
 15. Spadek lub wzrost wartości krótkoterminowych aktywów finansowych odnosi się w przychody bądź koszty finansowe.
 16. Realizacja inwestycji z tytułu instrumentów finansowych Spółka wykazuje w pozycji inne przychody i koszty finansowe.
 17. Nie kompensuje się ze sobą rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

III. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W I kwartale 2015 roku Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. realizowała bieżącą działalność operacyjną, a także podejmowała czynności o charakterze inwestycyjno-finansowym. Emitent zintensyfikował działania w zakresie poszukiwania klientów aktywnych na rynku finansowym oraz zacieśniania relacji z instytucją finansową w ramach prowadzonej współpracy, co w ocenie Zarządu wpłynie na zwiększenie przychodów w najbliższym okresie.

W myśl przyjętej strategii zarówno inwestycyjnej, jak i rozwojowej Spółki, a także mając na względzie nowo podjętą Ustawę o OZE, podpisaną w marcu br. przez Prezydenta RP, Emitent zintensyfikował swoje działania na rynku energetycznym poprzez restrukturyzację portfela, zamykając pozycję w portfelu spółek produkcyjnych w branży, zaś rozpoczął poszukiwania wśród dystrybutorów urządzeń i usług z tego sektora. O zamknięciu pozycji Emitent komunikował w raporcie bieżącym nr 5/2015 z dnia 25 marca 2015 roku, jednocześnie informując o tym, iż powyższa sytuacja będzie miała w znacznym stopniu ujemny wpływ na wycenę księgową. Emitent podjął taką decyzję w związku z drastycznym spadkiem kursu akcji, chroniąc zainwestowany kapitał. Zarząd wskazuje, iż powyższa transakcja wpłynęła dodatnio na wynik finansowy Emitenta. Wzrost kursu opisywanej spółki, jaki miał miejsce w zeszłym roku, w dużej mierze wpłynął na przeszacowanie wartości portfela Emitenta, o czym Spółka informowała w raportach bieżących, a co znajduje odzwierciedlenie w niniejszym sprawozdaniu

W omawianym okresie, tj. od stycznia do marca 2015 roku Emitent wygenerował stratę netto w wysokości 8.464.202,33 zł., natomiast w analogicznym okresie 2014 roku była to strata rzędu 271.376,86 zł. Na ukształtowanie się ujemnego wyniku finansowego, w dużej mierze miało wpływ urealnienie wartości portfela oraz zamknięcie pozycji opisanej wyżej. Należy jednak zaznaczyć, iż w pierwszym kwartale 2015 roku wynik ze sprzedaży na poziomie -45.009,50 zł. ponad dwukrotnie zmniejszył stratę tej wartości w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku, gdy wykazywała ona -105.849,68 zł. Nawiązując do tej pozycji, warto zauważyć, że Emitent odnotował nieznaczny spadek kosztów działalności operacyjnej w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, jednocześnie zwiększając blisko dwunastokrotnie wartość przychodów netto ze sprzedaży na koniec marca 2015 roku, które wykazały 53.117,74 zł. Na ujemny wynik finansowy znaczny wpływ miały koszty finansowe w pozycji aktualizacja wartości inwestycji, która wyniosła 11.158.517,09 zł., co stanowi ponad dwudziestokrotny wzrost tej wartości w odniesieniu do tego samego okresu 2014 roku na poziomie 549.127,79 zł.

Na koniec analizowanego kwartału 2015 roku, suma bilansowa wyniosła 2.926.002,27 zł, natomiast w tym samym okresie 2014 roku była to wartość 3.655.277,19 zł. Nieznaczny spadek sumy bilansowej wynika przede wszystkim z obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych. Należy jednak podkreślić, iż w pierwszym kwartale 2015 roku znacznie zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe, ale również wzrósł poziom wartości niematerialnych i prawnych za sprawą otrzymanej dotacji, o której Emitent pisze w czwartej części niniejszego raportu.

Zarząd Spółki zaznacza, iż mimo ujemnego wyniku finansowego na dzień 31 marca 2015 roku, Emitent posiada środki pieniężne w kwocie 920.249,67 zł., czyli ponad trzykrotnie więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zebrana kwota jest wynikiem czynności podjętych jeszcze w ubiegłym roku w zakresie działalności inwestycyjnej, z których Emitent uzyskał dodatnią stopę zwrotu. W związku z powyższym Zarząd podkreśla, iż ww. środki finansowe, zapewniają niezbędne warunki do realizacji podjętych inwestycji oraz dalszego rozwoju Spółki, w ramach czego Zarząd rozważa kolejne inwestycje.

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent skupił się na realizacji bieżącej działalności, przy czym Spółka wskazuje, że najistotniejsze zdarzenia tego okresu obejmują działania o charakterze operacyjnym oraz inwestycyjnym.

W pierwszym kwartale 2015 roku, w ramach realizacji postanowień Uchwały nr 18 WZA z 30 czerwca 2014 r., Emitent z początkiem stycznia br. podpisał umowę ze spółką INC S.A. o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy na potrzeby wprowadzenia akcji nowej serii F do obrotu na rynku NewConnect, o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 1/2015. Spółka zaznacza, iż na początku drugiego kwartału 2015 roku przedmiotowa umowa została rozwiązana za porozumieniem stron (raport EBI nr 8/2015), a procedurę związaną z dopuszczeniem akcji do obrotu kontynuuje IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o. o., na podstawie zawartej w kwietniu umowy, o której Emitent zakomunikował w raporcie EBI nr 9/2015. Ponadto Zarząd informuje, iż ww. akcje zostaną wprowadzone do obrotu w dniu 20.05.2015 r. na podstawie Uchwały Nr 445/2015 Zarządu GPW w Warszawie z dnia 11 maja 2015 r.

Prowadząc działania o charakterze inwestycyjnym, należy wskazać, iż w lutym 2015 roku CDE S.A. nabyła łącznie powyżej pięć procent udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki Abpol Company Polska S.A. Zarząd zdecydował o wejściu do akcjonariatu tej spółki ze względu na dobre perspektywy jej rozwoju. W marcu br. Emitent zmniejszył dotychczas posiadany udział w tej spółce poniżej wyznaczonego progu 5%, uzyskując tym samym dodatnią stopę zwrotu, dzięki czemu do Spółki wpłynął kapitał o znacznej wartości. Zarząd podkreśla, iż na dzień 31 marca 2015 roku, CDE S.A. dysponuje środkami pieniężnymi w kwocie blisko miliona złotych, które pozwolą na rozpoczęcie nowych inwestycji.

Pozostając w obszarze działań inwestycyjnych podejmowanych przez Spółkę, na początku marca 2015 roku Zarząd Spółki nabył aktywa o istotnej wartości, na podstawie inwestycji dokonanych na rynku głównym GPW w Warszawie S.A., przedmiotem których były akcje jednego z liderów sektora bankowego w Polsce, notowanego w indeksie giełdowym WIG20. Decyzja została podjęta przez Zarząd w oparciu o znaczne obniżenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, a także szybki wzrost kursu franka szwajcarskiego, co dawało realną szansę na poprawienie wyników spółek z sektora bankowego. Informację o tym zdarzeniu CDE S.A. opublikowała w raporcie EBI nr 4/2015.

W nawiązaniu do powyższego komunikatu, Spółka pod koniec marca 2015 roku (raport EBI nr 6/2015) dokonała zbycia aktywów o istotnej wartości, ze stratą na poziomie poniżej 1%. Działanie to podyktowane było zaleceniami nadzorczymi w sprawie niewypłacania dywidendy z zysku za 2014 r. przez banki udzielające kredyty hipoteczne we frankach szwajcarskich, opublikowanymi w marcu br. przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Emitent w marcu 2015 roku (raport EBI nr 5/2015) dokonał również zbycia aktywów o istotnej wartości, tj. akcji spółki działającej w branży elektroniki, w tym produkcji elementów wykorzystywanych przy pozyskiwaniu alternatywnych źródeł energii, o nabyciu których CDE S.A. informowała raportem EBI nr 9/2014. Zarząd podkreśla, iż zakończona inwestycja wpłynęła korzystnie na wynik finansowy, przez co Spółka osiągnęła dodatnią stopę zwrotu.

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

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2015.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W pierwszym kwartale 2015 roku Emitent kontynuował realizację czwartego etapu projektu w ramach podpisanej umowy o dofinansowanie ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego z programu POIG, Działanie 8.2 – wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Zamiarem jest stworzenie oprogramowania pozwalającego na zautomatyzowanie procesów biznesowych z kluczowymi partnerami CDE S.A. W czwartym etapie kontynuowano prace nad tworzeniem końcowych modułów integrujących cały system z poszczególnymi elementami. W marcu br. został podpisany aneks do umowy, celem którego było przeniesienie jednego zadania do nowego, piątego etapu, z uwagi na złożony proces tworzenia modułów oraz wydłużenie prac końcowych projektu. Ostatni etap został przeniesiony na czas od początku kwietnia do końca maja 2015 roku, tym samym okres kwalifikowalności wydatków został wydłużony do dnia 31.05.2015 r. Zarząd Spółki podkreśla, iż wprowadzone zmiany nie wpłyną negatywnie na ostateczny wynik przedsięwzięcia. Obecnie projekt wchodzi w końcowy etap realizacji.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent jest udziałowcem, zarejestrowanej 11 kwietnia 2013 r. w Londynie, spółki Economic Advice Centre UK Limited w skrócie EAC UK Ltd, o kapitale zakładowym równym 100 GBP, w której CDE S.A. posiada 51% udziałów. Pozostałe 49% udziałów posiada MTA Property Maintenance Ltd. Celem działalności Spółki jest poszukiwanie inwestorów oraz pozyskiwanie kapitałów dla projektów polskich oraz zagranicznych.

CDE Rating Sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu jest w 100% podmiotem zależnym od spółki CDE S.A. W pierwszym kwartale 2015 roku spółka CDE Rating zakończyła proces wdrażania programu informatycznego, którego zadaniem jest zautomatyzowanie programu analitycznego. Program ten służy do nadawania ocen ratingowych. CDE Rating Sp. z o. o. w I kwartale br. nadała 30 ocen ratingowych spółek notowanych na rynku NewConnect, które charakteryzowały się najwyższą płynnością w ostatnim kwartale 2014 roku. Obecnie CDE Rating Sp. z o. o. prowadzi zaawansowane rozmowy ze spółką notowaną na rynku NewConnect odnośnie sporządzenia czterech raportów ratingowych w okresie 1,5 roku.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości.

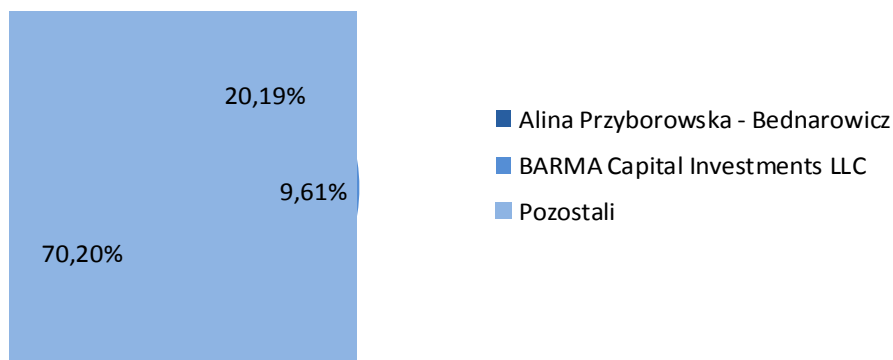
IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

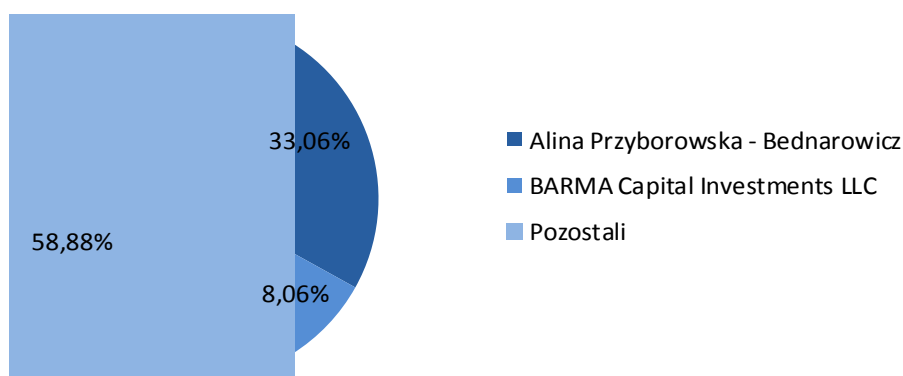
Akcionariat	razem akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Alina Przyborowska - Bednarowicz	1 050 000	20,19%	2 050 000	33,06 %
BARMA Capital Investments LLC	500 000	9,61 %	500 000	8,06 %
Pozostali	3 650 000	70,20%	3 650 000	58,88 %
Razem	5 200 000	100,00%	6 200 000	100,00%

Dane na 14.05.2015 r.

Udział w kapitale zakładowym



Udział w głosach



X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W celu minimalizacji stałych kosztów Emitent przy realizacji działalności korzysta z outsourcingu, dlatego też Spółka zatrudnia na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło lub w innej formie 4 osoby.

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

Dane na koniec I kwartału 2015 r.

Toruń, dnia 14.05.2015 r.

Wiceprezes Zarządu

Paweł Jankowski