

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY CENTRUM DORADZTWA EKONOMICZNEGO S.A.

III KWARTAŁ ROKU 2015



Toruń, 12.11.2015 r.

Raport Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. za III 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 Członek Zarządu – Bogumił Siwczuk
Rada Nadzorcza	Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Barbara Joanna Wiaderek Członek Rady Nadzorczej – Anna Trocka Członek Rady Nadzorczej – Krystian Andrzej Fuja Członek Rady Nadzorczej – Przemysław Romanowicz Członek Rady Nadzorczej – Aleksander Szalecki Członek Rady Nadzorczej – Piotr Mikołajczyk

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	1 655 263,16	582 094,09
I. Wartości niematerialne i prawne	674 296,25	464 325,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	378 514,19	12 490,08
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	602 094,52	102 144,52
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	358,20	3 134,49
B. AKTYWA OBROTOWE	1 173 367,97	11 587 345,88
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	155 889,87	62 330,31
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 011 326,34	11 473 131,83
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 151,76	51 883,74
AKTYWA RAZEM:	2 828 631,13	12 169 439,97

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 371 297,31	9 509 297,31
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	9 711 880,96	2 109 569,25
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 roku obrotowego	-8 860 583,65	6 954 728,06
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	1 457 333,82	2 660 142,66
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	464 829,98
II. Zobowiązania długoterminowe	505 817,46	380 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	531 752,97	1 563 018,80
IV. Rozliczenia międzyokresowe	419 763,39	252 293,88
PASYWA RAZEM:	2 828 631,13	12 169 439,97

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.07.2015 do 30.09.2015	Od 01.07.2014 do 30.09.2014	Narastająco Od 01.01.2015 do 30.09.2015	Narastająco Od 01.01.2014 do 30.09.2014
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	169 889,47	96 063,33	692 608,94	161 987,63
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	169 889,47	96 063,33	692 608,94	161 987,63
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	241 279,62	70 104,48	758 072,88	279 027,09
I. Amortyzacja	22 822,08	811,80	24 986,88	9 724,05
II. Zużycie materiałów i energii	6 060,63	3 828,59	14 430,06	19 188,05
III. Usługi obce	199 795,96	52 663,75	580 811,69	198 847,16
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 647,07	4 072,84	102 799,84	19 094,71
<i>- podatek akcyzowy</i>				
V. Wynagrodzenia	7 560,62	6 771,29	26 029,48	21 091,60
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 452,26	1 119,96	4 124,32	3 402,31
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	941,00	836,25	4 890,61	7 679,21
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-71 390,15	25 958,85	-65 463,94	-117 039,46
D. Pozostałe przychody operacyjne	38 942,71	1 162,58	53 456,30	4 942,75
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30 081,30	0,00	30 081,30	0,00
II. Dotacje				
III. Inne przychody operacyjne	8 861,41	1 162,58	23 375,00	4 942,75
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,26	1,18	833,59	528,25
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne	1,26	1,18	833,59	528,25
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-32 448,70	27 120,25	-12 841,23	- 112 624,96
G. Przychody finansowe	1 297 354,15	5 117 958,18	10 730 733,69	9 265 935,73
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
<i>- od jednostek powiązanych</i>				
II. Odsetki, w tym:	7,70	0,65	32,51	8,32
<i>- od jednostek powiązanych</i>	7,70	0,54	32,51	7,88
III. Zysk ze zbycia inwestycji	1 188 118,70	57 850,20	10 621 473,43	1 934 060,36
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	109 227,75	5 060 107,33	109 227,75	7 263 207,05
V. Inne	0,00	0,00	0,00	68 660,00

H. Koszty finansowe	1 342 963,04	116 700,07	21 425 285,97	2 164 505,71
I. Odsetki, w tym:	161,78	2 243,86	11 461,83	11 295,99
- dla jednostek powiązanych	161,68	0,00	161,68	165,34
II. Strata ze zbycia inwestycji	1 342 801,26	114 456,21	9 890 722,44	1 536 311,93
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	11 523 101,70	549 127,79
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	67 770,00
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-78 057,59	5 028 378,36	-10 707 393,51	6 988 805,06
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)	-78 057,59	5 028 378,36	-10 707 393,51	6 988 805,06
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	155 206,00	34 077,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-2 002 015,86	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	-78 057,59	5 028 378,36	-8 860 583,65	6 954 728,06

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.07.2015 do 30.09.2015	Od 01.07.2014 do 30.09.2014	Od 01.01.2015 do 30.09.2015	Od 01.01.2014 do 30.09.2014
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-78 057,59	5 028 378,36	-8 860 583,65	6 954 728,06
II. Korekty razem	90 235,11	- 4 971 301,58	8 563 092,38	- 7 420 961,45
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	12 177,52	57 076,78	-297 491,27	- 466 233,39
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	1 396 943,90	56 851,20	10 829 798,63	2 006 721,36
II. Wydatki	1 102 836,53	291 699,77	10 400 076,80	2 046 021,45
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	294 107,37	- 234 848,57	429 721,83	- 39 300,09
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	93 616,97	90 000,00	165 639,41	539 755,69
II. Wydatki	159 511,17	925,05	399 676,70	230 919,73
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-65 894,20	89 074,95	-234 037,29	308 835,96
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	240 390,69	-88 696,84	-101 806,73	-196 697,52
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	167 802,35	139 030,23	509 999,77	247 030,91
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	408 193,04	50 333,39	408 193,04	50 333,39

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 30.09.2015	Od 01.01.2014 do 30.09.2014
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)	1 371 297,31	9 509 297,31
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 III 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.
- Spośród fakultatywnych metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są metody ujęte w polityce rachunkowości obowiązującej w Spółce. Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie o rachunkowości, w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości.
- 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 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 lipca 2014 r. do 30 września 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. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W trzecim kwartale, tj. od lipca do września 2015 roku, CDE S.A. prowadziła ostateczne prace nad programem dofinansowanym ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego z programu POIG, Działanie 8.2, w efekcie których przeprowadzona została kontrola w dniu 6 listopada br. W najbliższym czasie Emitent oczekuje na ostateczne wyniki, o których poinformuje odrębnym raportem. W opisywanym kwartale Spółka wykazywała się dobrą kondycją finansową, wyrazem czego była przedwczesna spłata obligacji ze zgromadzonych w tym okresie środków finansowych. Ponadto Zarząd wskazuje, iż zakończona sukcesem emisja serii G, przeprowadzona w trzecim kwartale tego roku, której etapy zostaną przedstawione w dalszej części raportu, pozwoli Emitentowi na inwestycję w nową działalność związaną z rynkiem nowych technologii. Zakresem działań podejmowanych przez Spółkę w opisywanym okresie są czynności związane z realizacją postanowień Uchwały nr 22 WZA z 29 czerwca 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G z zachowaniem prawa poboru dla wszystkich osób będących akcjonariuszami na dzień 31 lipca 2015 r. (tj. dzień prawa poboru) oraz wprowadzenia akcji serii G do obrotu na rynku NewConnect. Procedurę związaną z dopuszczeniem ww. akcji do obrotu przeprowadza IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o., z którą 9 lipca 2015 roku CDE S.A. podpisała umowę na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy, o czym Spółka poinformowała raportem EBI nr 20/2015. Pod koniec lipca 2015 r. (EBI nr 21/2015) Zarząd KDPW postanowił Uchwałą nr 477/15 o zarejestrowaniu 5.200.000 jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emitent w raporcie EBI nr 31/2015 z 8 września br. opublikował harmonogram emisji akcji serii G z prawem poboru wskazując najistotniejsze daty oraz informacje dotyczące przyjmowania zapisów po rozpoczęciu subskrypcji. Tego samego dnia (EBI nr 32/2015) Spółka zamieściła na swojej stronie internetowej, www.cdessa.pl, memorandum informacyjne określające warunki i zasady przeprowadzenia oferty publicznej tej serii akcji. Zarząd wskazuje, iż na dzień publikacji opisywanego raportu Emitent poinformował bieżącym raportem nr 34/2015 o przydziale akcji zwykłych na okaziciela serii G dokonanym 6 października br., w którym objętych zostało 97.587.157 sztuk akcji. Zgodnie z informacją otrzymaną z KDPW, na akcje serii G złożono 53 zapisy podstawowe na 20.570.987 akcji oraz 3 zapisy dodatkowe na 77.016.170 akcji. Ponadto Emitent informuje, że na dzień ogłoszenia niniejszego sprawozdania Zarząd KDPW podjął uchwałę nr 698/15 o zarejestrowaniu 97.587.157 praw do akcji serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (EBI nr 36/2015).

W trzecim kwartale bieżącego roku nastąpiła zmiana głównego Akcjonariusza Spółki, którym 6 lipca 2015 r. została Pani Barbara Wiaderek. Na dzień 25 sierpnia 2015 roku zwołano Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (EBI nr 22/2015), na którym podjęto uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej Emitenta oraz zmiany Statutu Spółki. W skład nowo powołanej Rady Nadzorczej, po odwołaniu wszystkich dotychczasowych członków, weszła Pani Barbara Joanna Wiaderek, jako Przewodnicząca Rady Nadzorczej, oraz członkowie: Anna Trocka, Krystian Andrzej Fuja, Przemysław Romanowicz, Aleksander Szalecki oraz Piotr Mikołajczyk (EBI nr 27/2015, EBI nr 30/2015). Zmiana treści Statutu Spółki, poprzez uchylenie dotychczasowej i nadania mu nowej treści, wejdzie w życie z dniem zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców zmiany treści Statutu Emitenta (EBI nr 28/2015).

W opisywanym okresie powołano na Członka Zarządu Pana Bogumiła Siwczuka, w drodze podjętej uchwały podczas posiedzenia Rady Nadzorczej, które odbyło się z końcem sierpnia tego roku. Spółka informację o tym zdarzeniu przekazała w komunikacie EBI nr 29/2015 oraz EBI nr 30/2015. Z dniem rejestracji przez Sąd nowego Statutu Spółki zmieni się sposób reprezentacji, w którym członkowie Zarządu będą wspólnie reprezentować Emitenta. Do tego czasu każdy z członków Zarządu może reprezentować Spółkę samodzielnie.

Zarząd wskazuje, iż pod koniec lipca br. CDE S.A. dokonała zbycia aktywów o istotnej wartości spółki Letus Capital S.A., w którą zainwestowała w połowie maja 2015 roku. Emitent podejmując decyzję o wycofaniu się z inwestycji, którą zamknął ze stratą wysokości 25%, miał na celu ochronę kapitału, mając na względzie strategię jej rozwoju, spadający kurs akcji spółki oraz pogarszającą się sytuację na rynku kapitałowym (EBI nr 23/2015).

Pod koniec września 2015 roku, za porozumieniem stron, Emitent rozwiązał umowę z 3 listopada 2014 r. z większościowymi akcjonariuszami spółki notowanej na Rynku Głównym GPW w Warszawie S.A. – Fota S.A. w upadłości układowej, w wyniku której Strony nie mają względem siebie jakichkolwiek roszczeń.

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka poniosła stratę netto wysokości - 78.057,59 zł. natomiast w analogicznym okresie 2014 roku Emitent odnotował zysk na poziomie 5.028.378,36 zł. Na ukształtowanie się takiego wyniku w dużej mierze miało wpływ zamknięcie ze stratą opisaną wcześniej pozycji inwestycyjnej, celem ochrony kapitału. Spółka w omawianym okresie poniosła koszty finansowe w pozycji strata ze zbycia inwestycji na poziomie 1.342.801,26 zł., co wobec uprzedniego roku stanowi ponad jedenastokrotny wzrost tej wartości. Należy zwrócić również uwagę, iż Spółka mimo odnotowania wzrostu przychodów ze sprzedaży, które wykazały wartość 169.889,47 zł., w porównaniu do tego samego okresu z ubiegłego roku, kiedy wynosiły 96.063,33 zł., wygenerowała równocześnie blisko trzy i półkrotny wzrost kosztów operacyjnych na poziomie 241.279,62 zł., podczas gdy w analogicznym okresie 2014 r. była to kwota 70.104,48 zł., co również wpłynęło na ostateczny wynik.

Na koniec trzeciego kwartału suma bilansowa wykazywała wartość 2.828.631,13 zł., co względem sumy z końca września 2014 roku stanowi blisko czterokrotny spadek. Wartość ta uległa zmniejszeniu głównie za sprawą jedenastokrotnego spadku inwestycji krótkoterminowych w porównaniu do ubiegłego roku. Jednakże warto wskazać, iż w opisywanym kwartale wzrosły rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w odniesieniu do tego okresu z 2014 roku, za sprawą otrzymanej dotacji, o której Emitent mówi w dalszej części niniejszego raportu.

Należy zauważyć, iż Spółka na koniec analizowanego okresu zgromadziła środki pieniężne w kwocie 408.193,04 zł., które dają możliwość podejmowanie kolejnych inwestycji przez Emitenta, a także które pozwoliły, z początkiem czwartego kwartału tego roku, na wcześniejszą spłatę kwoty głównej obligacji serii A wyemitowanych przez CDE S.A. w 2014 roku wraz z odsetkami za trzeci okres odsetkowy.

IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE 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 trzecim kwartale 2015 roku Spółka zakończyła realizację ostatniego etapu projektu dofinansowanego z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 8.2), pn. „Zautomatyzowanie procesów biznesowych CDE S.A., dzięki wdrożeniu nowego systemu B2B”. Zarząd informuje, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, 6 listopada br., przeprowadzona została procedura związana z kontrolą końcową projektu, mająca na celu sprawdzenie, czy projekt jest realizowany zgodnie z postanowieniami. W trakcie przeprowadzania kontroli nie zostały zgłoszone żadne informacje o powstaniu nieprawidłowości ani wystąpieniu innych istotnych uchybień ze strony Emitenta. Poproszono natomiast o dostarczenie dodatkowych zrzutów ekranowych z prezentacji systemu oraz dopełnienie wyjaśnienia wbudowanych funkcjonalności. Obecnie Zarząd Spółki oczekuje na oficjalną informację końcową o rozliczeniu dotacji, po otrzymaniu której Emitent poinformuje o wyniku publikując stosowny komunikat.

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

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

Spółka CDE Rating Sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu jest podmiotem w 100 % zależnym od CDE S.A. Spółka zakończyła proces budowy programu informatycznego, który usprawnił proces przyznawania badanym spółkom ratingu. Obecnie Zarząd CDE Rating Sp. z o. o. dynamicznie poszukuje nowych kontrahentów do odbioru swoich usług. Jednakże obecna sytuacja rynkowa jest bardzo zmienna, co nie ułatwia działań w nawiązywaniu relacji z kontrahentami, dlatego Zarząd podejmuje najwyższe starania w tym zakresie.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

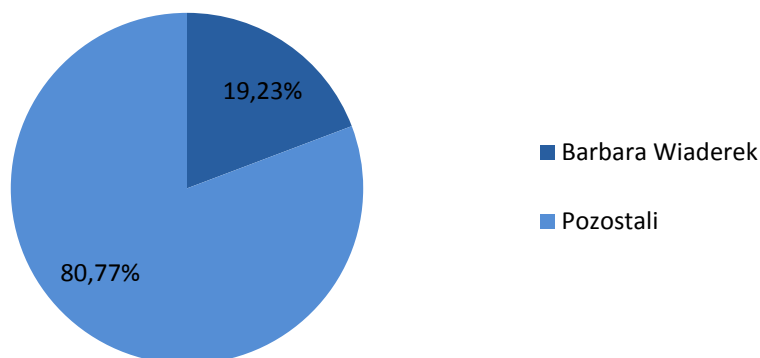
IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

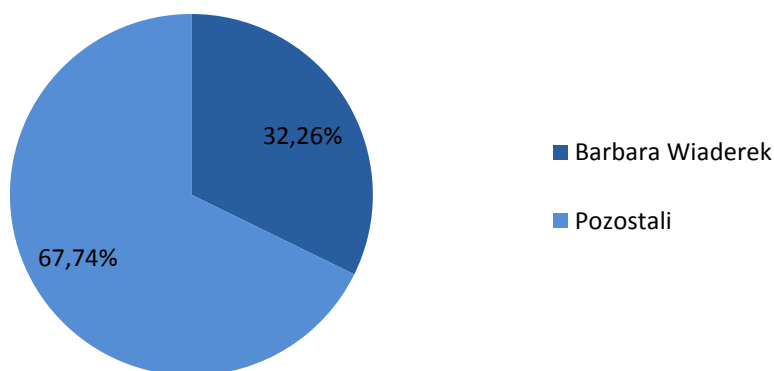
Akcjonariat	razem akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Barbara Wiaderek	1 000 000	19,23%	2 000 000	32,26%
Pozostali	4 200 000	80,77%	4 200 000	67,74%
Razem	5 200 000	100,00%	6 200 000	100,00%

Dane na 12.11.2015 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.

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

Dane na koniec III kwartału 2015 r.

Toruń, dnia 12.11.2015 r.

Wiceprezes Zarządu
Paweł Jankowski

Członek Zarządu
Bogumił Siwczuk