



CENTRUM WSPIERANIA PROJEKTÓW EUROPEJSKICH S.A.

CENTRUM WSPIERANIA PROJEKTÓW EUROPEJSKICH S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA 2016 r.



Wrocław, maj 2017 r.

Raport Centrum Wsparcia Projektów Europejskich S.A. za rok 2016 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”



Centrum Wsparcia Projektów Europejskich S.A., ul. Rynek 7, 50-106 Wrocław,
REGON 932258464, NIP 8981940214, KRS 0000311116, VI Wydział Gospodarczy KRS,
kapitał zakładowy 710.450,00 zł,
adres korespondencyjny: ul. Rynek 7, 50-106 Wrocław, tel. 724-426-444, www.cwpe.pl



SPIS TREŚCI

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	5
III. HISTORIA I PROFIL DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	7
IV. WYBRANE DANE FINANSOWE	10
V. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
VI. BILANS	20
VII. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	23
VIII. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	24
IX. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
X. OŚWIADCZENIA	26
XI. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ŁADU KORPORACYJNEGO	27
XII. WYNAGRODZENIA	29
XIII. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU W 2016 ROKU	30





I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY



Wrocław dnia 31.05.2017

Szanowni Państwo,

Zarząd Spółki Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A. przedstawia Państwu raport za rok obrotowy 2016. Rok 2016 był szóstym, w którym, w całości spółka notowana była na giełdzie NewConnect w Warszawie. Wszystkim inwestorom i akcjonariuszom, którzy byli z nami w 2016 roku dziękujemy za zaufanie i wsparcie.

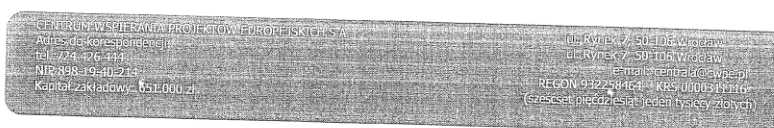
Rok 2016 był dla spółki bardzo trudnym rokiem pod względem finansowym – spółka borykała się z trudnościami związanymi z płynnością finansową i wysokim zadłużeniem – pomimo tego kontynuowano przygotowania do budowy portfela zamówień w zakresie projektów z nowej perspektywy finansowej UE 2014-2020, co zaowocowało podpisaniem kolejnych umów na świadczenie usług doradczych

Dodatkowo w roku 2016 uruchomiono nową edycję programu franczyzowego. Na chwilę obecną została zawarta jedna umowa franczyzowa z kontrahentem z województwa wielkopolskiego, która też jest źródłem dodatkowych przychodów spółki.

W 2017 roku zostaną rozpoczęte prace przygotowawcze zmierzające do połączenia działalności spółek zależnych tj. COBiA Sp. z o.o. i CWPE Investment Sp. z o.o. z działalnością CWPE S.A. przeprowadzono też test na utratę wartości, który wykazał, iż pomimo ujemnych wyników finansowych tych spółek ich działalność ma znaczenie korzystne dla ogółu działalności operacyjnej CWPE S.A., gdyż spółki te współuczestniczą w realizacji zleceń na rzecz klientów. Połączenie pozwoli na zachowanie korzystnych elementów operacyjnych przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ogólnych i administracyjnych związanych z ich funkcjonowaniem. Jednocześnie planowane do przeprowadzenia połączenie umożliwi całkowite rozliczenie udzielonych tym spółkom pożyczek poprzez zamianę ich na kapitały własne.

Anna Wiura
Przewodnicząca Zarządu

Rafał Czerwinski
Prezes Zarządu





CENTRUM WSPIERANIA PROJEKTÓW EUROPEJSKICH S.A.



Mamy nadzieję, iż realizowane działania podjęte w 2016, o których spółka szeroko informowała poprzez system EBI oraz własną stronę WWW, pozwolą nam w przyszłości skutecznie budować długoterminową wartość Spółki oraz spełnianie pokładanych w nas nadziei.

Zapraszamy do zapoznania się z raportem rocznym spółki CWPE S.A.

Prezes Zarządu

Rafał Czerniński
Rafał Czerniński
Prezes Zarządu
(2)

Wiceprezes Zarządu

Anna Ciara
Anna Ciara
Wiceprezes Zarządu

CENTRUM WSPIERANIA
PROJEKTÓW
EUROPEJSKICH S.A.
50-106 Wrocław, Rynek 7
REGON 932258464, NIP 898-19-40-214

CENTRUM WSPIERANIA PROJEKTÓW EUROPEJSKICH S.A.
Adres korespondencji:
tel. 724 426 444
NIP 898-19-40-214
Kapitał zakładowy: 651.000 zł

ul. Rynek 7, 50-106 Wrocław
ul. Rynek 7, 50-106 Wrocław
e-mail: centrala@cwpe.pl
REGON 932258464, KRS 0000311116
(Sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych)





II. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma	Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A.
Adres siedziby	ul. Rynek 7; 50 – 106 Wrocław
Adres korespondencyjny	ul. Rynek 7; 50 – 106 Wrocław
KRS	0000311116
REGON	932258464
NIP	8981940214
Telefon	724-426-444, 724-426-400
Serwis www	www.cwpe.pl
email	centrala@cwpe.pl
Autoryzowany Doradca	-----





Zarząd Spółki



Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza

Maciej
Oniszczyk

Bartosz
Wolański

Rafał Giersz

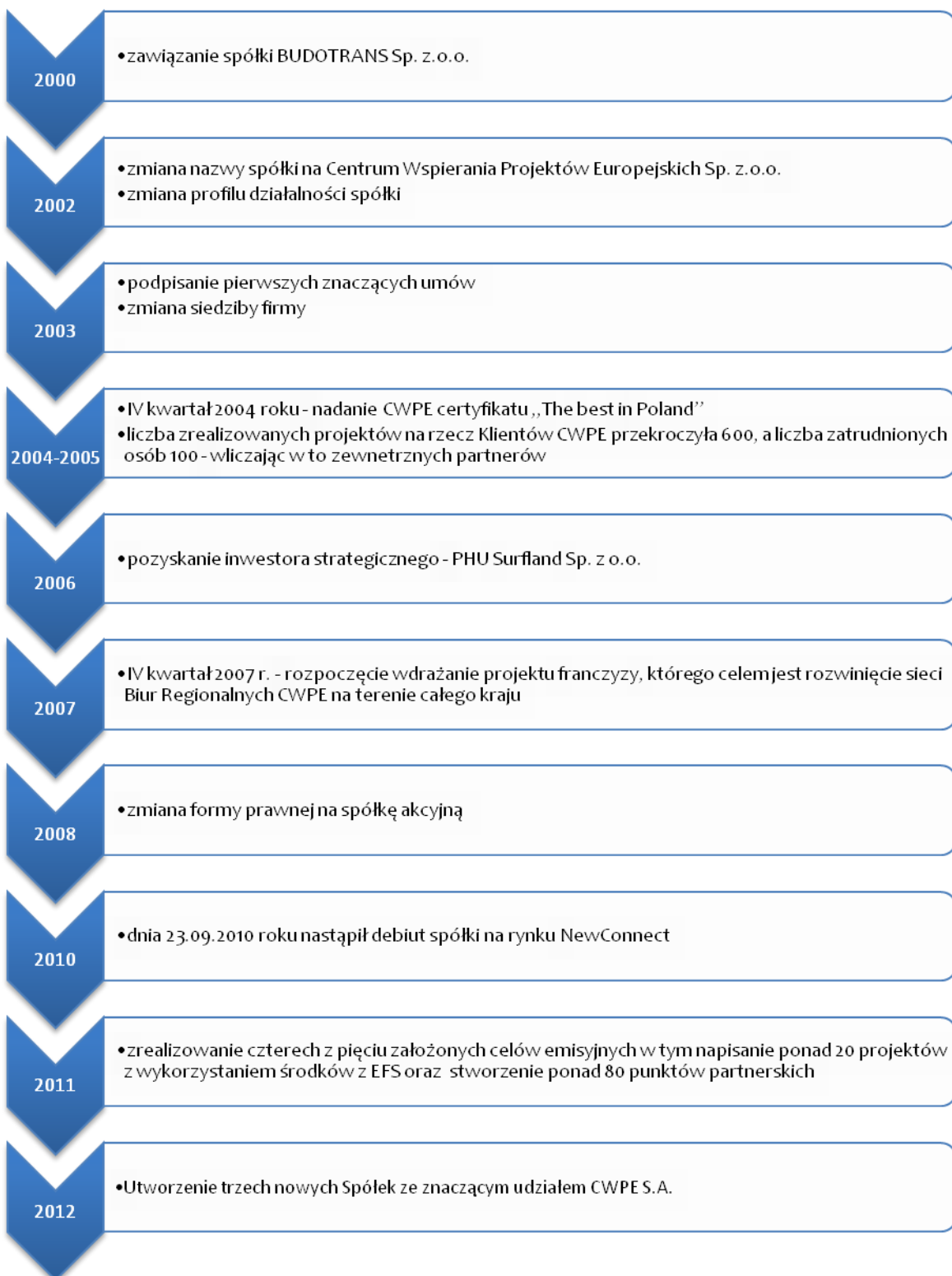
Ireneusz
Domaradzki

WAKAT





III. HISTORIA I PROFIL DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI



**Działalność CWPE S.A.**

- Kompleksowe Doradztwo w procesach dotacyjnych
 - Wyszukiwanie i dopasowanie programów dotacyjnych.
 - Przygotowanie projektu i wniosków wraz z wymaganymi załącznikami.
 - Przygotowanie studiów wykonalności i biznes planów.
 - Złożenie wniosku i monitoring oceny wniosku.
 - Współpraca przy rozliczeniu projektu.
- Działalność szkoleniowa
 - Głównie szkolenia z zakresu korzystania ze środków Unii Europejskiej.
 - Oferta kierowana do:
 - I. przedsiębiorstw,
 - II. samorządów,
 - III. organizacji pozarządowych.
- Doradztwo w pozyskiwaniu finansowania zewnętrznego
 - Kredyty bankowe - poszukiwania optymalnego kredytu, przygotowanie biznes planu oraz pozostałej dokumentacji, negocjacje warunków z bankiem, itp.
 - Produkty leasingowe – analizy opłacalności, przygotowanie dokumentacji, wybór zabezpieczenia, itp.
 - Venture capital/banki inwestycyjne – dobór odpowiedniego partnera, przygotowanie niezbędnych analiz i opracowań.
 - Factoring europejski – dobór faktora, doradztwo negocjacyjne
 - Pomoc we wprowadzaniu Spółek na rynek kapitałowy
 - doradztwo w zakresie pozyskiwania kapitału z rynków kapitałowych w tym NewConnect





- Pozostałe

Merytoryczne wsparcie w procesach związanych z rozwojem i dostosowywaniem się przedsiębiorstw do zmieniających się warunków funkcjonowania.

Oferowane usługi obejmują:

1. analizy branżowe,
 2. projekty inwestycyjne,
 3. restrukturyzacja i przekształcenia,
 4. wycena wartości przedsiębiorstwa,
 5. planowanie długookresowej struktury kapitału, budżetowanie,
 6. ocena ryzyka walutowego i zmiany stóp procentowych,
 7. analiza zdolność do obsługi długu,
- prowadzenie księgowości





IV. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane jednostkowe w tys. zł				
Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	2016	2015	2016	2015
Kapitał własny	1.283,00	876,69	290,01	205,72
Kapitał zakładowy	710,45	651,00	160,59	152,76
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	38,10	361,36	8,61	84,80
Inwestycje długoterminowe	2.764,32	2 738,20	624,85	642,54
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	38,10	26,04	8,61	6,11
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31,80	14,05	7,19	3,30
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.398,89	2.258,01	540,21	529,86
Zobowiązania długoterminowe	300,42	332,59	67,91	78,05
Zobowiązania krótkoterminowe	1.877,74	1.713,71	424,44	402,14
Aktywa trwałe	3.540,97	2.746,71	800,40	644,54
Aktywa obrotowe	72,45	387,99	16,38	91,05
Aktywa / Pasywa razem	3.672,88	3.134,70	830,22	735,59
Wyszczególnienie	2016	2015	2016	2015
	PLN		EUR	
Amortyzacja	5,79	2,89	1,31	0,68
Przychody ogółem	1.134,84	905,43	256,52	212,47
Przychody netto ze sprzedaży	1.104,50	526,08	249,66	123,45
Zysk / Strata na sprzedaży	491,60	192,36	111,12	45,14
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	381,18	89,88	86,16	21,09
Zysk / Strata brutto	346,85	47,91	78,40	11,24





Zysk / Strata netto	346,85	47,91	78,40	11,24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	612,74	128,79	138,50	30,22
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(526,27)	(46,94)	(118,96)	(11,01)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(68,71)	(68,49)	(15,53)	(16,07)
Przepływy pieniężne netto z działalności, RAZEM	17,75	13,36	4,01	3,14
Liczba akcji	7104500	6 510 000	7104500	6 510 000
Zysk/Strata na jedną akcję				
Wartość księgowa na jedną akcję	0,18	0,13	0,04	0,03

Euro	2016	2015
Kurs na dzień bilansowy	4,4240	4,2615
Kurs średni w okresie	4,3757	4,1848





V. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane identyfikacyjne jednostki

Nazwa i siedziba spółki Nazwa: Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A.

Adres: Rynek 7, 50-106 Wrocław

Urząd Skarbowy Urząd Skarbowy Wrocław – Stare Miasto

Identyfikacja podatkowa NIP: 898-19-40-214 decyzja US z dnia 21.10.2010 r.

Informacja o obowiązku corocznego badania przez biegłego

Jednostka podlega obowiązkowemu badaniu rocznego sprawozdania finansowego przez biegłych rewidentów.

Rejestracja jednostki i forma prawna

Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego we Wrocławiu pod numerem KRS 0000311116. Jednostka powstała w 2008 r. Akt Notarialny Rep.nr 7448 z dnia 17.06.2008 r. oraz aneksu z dnia 30.06.2011 Rep.nr 6402.

Spółka akcyjna/ z ograniczoną odpowiedzialnością /....

Udziałowcy /Akcjonariusze/Właściciele

Akcjonariusze	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Ceres Management Sp. z o. o.	3 510 000	49,41	7 020 000	66,14
Pozostali	3 594 500	50,59	3 594 500	33,86
Razem:	7 104 500	100%	10 614 500	100%

Przedmiot działania





Regon: 932258464 zaświadczenie z dnia 11.06.2010 r.

PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

Jednostka prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług doradczych.

2. Czas trwania działalności

Czas trwania działalności jest nieoznaczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 01 styczeń 2016 – 31 grudzień 2016r.

4. Informacja o łącznym sprawozdaniu finansowym

Roczne sprawozdanie finansowe obejmuje dane dotyczące centrali.

5. Informacja o trwaniu działalności

Wysokie na 31.12.2016 zadłużenie Spółki dotyczy podmiotów zewnętrznych w tym w kwocie 774.471,27 zł wobec obligatariuszy oraz w kwocie 1.031.333,35 zł wobec banków jest obsługiwane nie terminowo. Spółka posiada też zaległości wobec kontrahentów i Skarbu Państwa.

Duże znaczenie dla kondycji spółki miał fakt niewywiązania się w 2015 roku z podjętych zobowiązań przez Inwestora strategicznego tj. Business Consulting Group Sp. z o.o. z wypłaty pożyczki w kwocie 532.000,00 zł – co pozwoliłoby na znaczne zmniejszenie zadłużenia i rozwinięcie działalności.

W związku z powyższym na przestrzeni 2016 roku spółka musiała borykając się trudnościami dotyczącymi bieżącej działalności i dodatkowo obsługiwać odsetki i raty z tytułu spłat obligacji oraz trudnościami w zakresie płynności finansowej.

Kontynuowano budowanie portfela zamówień w zakresie projektów z nowej perspektywy finansowej UE 2014 – 2020, co zaowocowało podpisaniem kolejnych umów na świadczenie usług doradczych.





Kontynuowano również rozmowy z Obligatariuszami w zakresie możliwych warunków spłaty obligacji wyemitowanych w 2011 roku.

W 2016 r. Spółka zawarła ugodę BCG Sp. z o.o. w ramach której dokonywana jest częściowa spłata zobowiązań z tytułu dotychczas wypłaconej kwoty pożyczki w wysokości 64.636,16 zł.

Pomimo wystąpienia wszystkich niekorzystnych okoliczności Spółka dzięki aktywnie prowadzonej sprzedaży usług konsultingowych w podstawowym obszarze tj. pozyskiwania funduszy UE oraz podejmowanym sukcesywnie rozmowom z kluczowymi wierzycielami zdołała się utrzymać na rynku i przygotować zgodnie z podjętymi wcześniej zobowiązaniami projekty na rzecz klientów, z których część została już rozpatrzona, a część jest w trakcie rozpatrywania.

W ocenie Zarządu stwarza to podstawę do stwierdzenia, że kontynuacja działalności gospodarczej pomimo obecnie trudnej sytuacji i wysokiej straty za lata ubiegłe jest możliwa.

Dodatkowo Spółka informuje, iż w roku 2016 uruchomiła nową edycję programu franczyzowego. Na chwilę obecną ma już zawartą pierwszą umowę franczyzową z kontrahentem z województwa wielkopolskiego.

Ponadto Zarząd Spółki zawiadamia, że decyzją ostatniego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy część zobowiązań wynikających z obligacji w kwocie 250.000,00 zł powinna być skonwertowana na akcje Spółki. Tym samym zmniejszeniu ulegnie zadłużenie Spółki a zwiększeniu ulegną kapitały Spółki.

Wdrożony w roku ubiegłym program restrukturyzacji i racjonalizacji działalności przynosi pozytywne efekty w postaci poprawy wyników finansowych z bieżącej działalności.

W roku 2016 Spółka rozpoczęła rekrutację nowych pracowników i współpracowników w ramach nowo podpisanych i przyszłych kontraktów.

Pomimo wystąpienia wszystkich niekorzystnych okoliczności Spółka dzięki aktywnie prowadzonej sprzedaży usług konsultingowych w podstawowym obszarze tj. pozyskiwania





funduszy UE oraz podejmowanym sukcesywnie rozmowom z kluczowymi wierzycielami zdołała się utrzymać na rynku i przygotować zgodnie z podjętymi wcześniej zobowiązaniami projekty na rzecz klientów, z których część została już rozpatrzona, a część jest w trakcie rozpatrywania.

W ocenie Zarządu Spółki stwarza to podstawę do stwierdzenia, że kontynuacja działalności gospodarczej - pomimo obecnie bardzo trudnej sytuacji, wysokiej straty z lat ubiegłych i trudności z obsługą zobowiązań - jest możliwa.

6. Informacja o połączeniu spółek i zastosowanej metodzie rozliczenia połączenia

W roku 2016 nie przeprowadzano połączenia spółek. W 2017 roku zostaną rozpoczęte prace przygotowawcze zmierzające do połączenia działalności spółek zależnych tj. COBiA Sp. z o.o. i CWPE Investment Sp. z o.o. z działalnością CWPE S.A. przeprowadzono też test na utratę wartości, który wykazał, iż pomimo ujemnych wyników finansowych tych spółek ich działalność ma znaczenie korzystne dla ogółu działalności operacyjnej CWPE S.A., gdyż spółki te współuczestniczą w realizacji zleceń na rzecz klientów. Połączenie pozwoli na zachowanie korzystnych elementów operacyjnych przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ogólnych i administracyjnych związanych z ich funkcjonowaniem. Jednocześnie planowane do przeprowadzenia połączenie umożliwi całkowite rozliczenie udzielonych tym spółkom pożyczek poprzez zamianę ich na kapitały własne.

7. Zasady polityki rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości.

W roku obrotowym dokonano zmian przyjętych zasad Polityki Rachunkowości polegających na uwzględnieniu zmian w Ustawie o rachunkowości.

7.1. Metody wyceny:

Środki trwałe i WNiP

1. Wartość początkową środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych ujmowano w księgach w wysokości cen nabycia.





2. Amortyzacja obliczona została zgodnie z przewidywanym okresem ekonomicznej użyteczności, przy czym:
- a) środki trwałe o wartości jednostkowej do 3500 zł odpisywane były jednorazowo w miesiącu wydania do użytkowania i ujmowane w ewidencji środków trwałych,
 - b) pozostałe środki trwałe umarzane były metodą liniową, za pomocą stawek wg przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności,
 - c) wartości niematerialne i prawne – programy i licencje amortyzuje się przez okres 5 lat.

Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

Inwestycje długoterminowe wyceniane są według cen nabycia pomniejszone o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości lub powiększone o odpisy spowodowane ich wzrostem do wartości godziwej (rynkowej).

Długoterminowe aktywa finansowe

Wycena należności długoterminowych dokonywana jest zgodnie z ustawą o rachunkowości/ Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Długoterminowe aktywa finansowe w postaci udziałów i akcji wyceniono w wg wartości godziwej.

Aktywa obrotowe

1. Wycena pozostałych aktywów i pasywów dokonywana była w sposób następujący:

a) zapasy:

- surowce - w cenach nabycia ustalonych, jako ceny przeciętne - średnioważone,
- materiały - w cenach nabycia,
- towary – wyceniane wg. wartości godziwej,
- produkty - w kosztach wytworzenia ostatniego kwartału

Odpisy aktualizujące zapasów dokonywane są w związku z trwałą utratą ich wartości.




b) należności, roszczenia i zobowiązania

- w ciągu roku wykazywane według wartości nominalnej,
- należności kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,
- zobowiązania w kwocie wymaganej zapłaty,

Należności i zobowiązania w walutach obcych wykazywane były w ciągu roku w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie według średniego kursu NBP dla danej waluty z dnia poprzedzającego dokonanie operacji.

Stan nierozliczonych na dzień bilansowy należności i zobowiązań wyrażony w walutach obcych przelicza się na walutę polską wg kursu średniego dla danej waluty ustalonym przez NBP obowiązującym w dniu bilansowym.

Odpisy aktualizujące tworzy się na należności, co, do których istnieje wątpliwość ich odzyskania przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty.

c) środki pieniężne

- krajowe środki pieniężne ustalono w wartości nominalnej,

Kredyty i pożyczki

Kredyty bankowe i pożyczki wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej.

Różnice kursowe

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na koniec roku obrotowego pozostałych aktywów i pasywów rozlicza się następująco:

- dodatnie – do przychodów z operacji finansowych,
- ujemne – do kosztów operacji finansowych.

Kapitały własne w wartości nominalnej,

Rezerwy na zobowiązania w wiarygodnie oszacowanej wysokości,

Fundusze specjalne w wartości nominalnej,

Rozliczenia międzyokresowe w wartości nominalnej. Zgodnie z przyjętą polityką wypłacone członkom zarządu kwoty zarachowywane obecnie jako procentowe elementy kontraktu na realizację danej umowy (zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16.09.2015 r.) naliczane od bezpośrednich wpływów i wartości zleceń zawieranych z klientami, w związku ze





świadczeniem przez członków zarządu usług na rzecz spółki polegającej na pozyskiwaniu zleceń, opracowywaniu dokumentacji w tym analiz finansowych, audytowaniu dokumentacji i innych usług związanych bezpośrednio z obsługą klientów. Rozliczanie kwot zaliczek ewidencjonowanych zgodnie z polityką rachunkowości w rozliczeniach międzyokresowych ostatecznie możliwe będzie po całkowitym zakończeniu i rozliczeniu projektu danego klienta.

Wynik finansowy

Wynik finansowy jednostki został wyceniony w wiarygodnie ustalonej wartości, przy zachowaniu zasady memoriału współmierności, ostrożności i realizacji.

Na wykazywany w księgach rachunkowych wynik finansowy jednostki składają się:

- wynik działalności operacyjnej
- wynik na operacjach finansowych,
- wynik na operacjach nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i płatności z nim zrównanych na podstawie odrębnych przepisów oraz z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między sumą należnych przychodów ze sprzedaży produktów, usług oraz zysków ze sprzedaży składników majątku trwałego wyrażonych w rzeczywistych cenach sprzedaży, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz zrealizowanych pozostałych przychodów operacyjnych a wartością sprzedanych produktów, usług i strat ze sprzedaży składników majątku trwałego wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia (zakupu), powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnego zarządu, sprzedaży produktów, towarów i innych składników majątku oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik na operacjach finansowych stanowi różnicę między należnymi przychodami z operacji finansowych, a w szczególności z posiadania udziałów w innych jednostkach, papierów wartościowych, odsetek od pożyczek i należności, w tym także odsetek za zwłokę w zapłacie, z rozwiązania rezerwy, otrzymania dyskonta, zysków ze sprzedaży papierów wartościowych i dodatnich różnic kursowych, oprocentowania lokat i rachunków bankowych a kosztami operacji finansowych, na które składają się w szczególności





odsetki, w tym także za zwłokę w zapłacie, prowizje od pożyczek i zobowiązań, płacone dyskonto, straty na sprzedaży papierów wartościowych i ujemnych różnic kursowych.

Wynik na operacjach nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi. Zyski i straty nadzwyczajne obejmują skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie, poza zwykłą działalnością Spółki i dlatego nie kwalifikują się do pozostałych kosztów operacyjnych np. skutki zdarzeń losowych.

7.2. Omówienie pozostałych zagadnień związanych ze sporządzeniem sprawozdania finansowego:

1. Sprawozdanie (w tym rachunek przepływów pieniężnych) – sporządzone zostało w zł i gr, pełną szczegółowością rzeczową określoną w zał. nr 1 do Uor i zawiera dane porównawcze wg art. 46, 47 i 48 Uor;
2. Rachunek zysków i strat sporządzono w postaci porównawczej zgodnie z zapisami w PR. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią;
3. Punktem wyjściowym do sporządzenia sprawozdania finansowego były prawidłowo prowadzone księgi rachunkowe, po uzyskaniu zgodności analityki z syntetyką oraz zgodności dzienników częściowych z obrotami i saldami kont księgi głównej;
4. Zamknięte na dzień bilansowy księgi rachunkowe zawierają salda, które po uwzględnieniu sald kont korygujących bądź aktualizujących zostały wykazane odpowiednio w sprawozdaniu finansowym;
5. Dowody księgowe i księgi rachunkowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne zostały uprzednio sprawdzone, odpowiednio zaksięgowane i chronologicznie uporządkowane;
6. W sprawozdaniu finansowym wyodrębniono salda dotyczące jednostek powiązanych;
7. Zgodnie z zapisami w PR jednostka nie aktywowała rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego.





VI. BILANS

CWPE S.A.
50-106 Wrocław,
ul. Rynek 7
NIP 898-19-40-214

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
AKTYWA			PASYWA		
A. Aktywa Trwale	2 746 705,59	3 540 976,21	A. Kapitał (fundusz) własny	876 691,89	1 282 994,20
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	651 000,00	710 450,00
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych	0,00	0,00			
2. Wartość firmy	0,00	0,00	II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 870 914,44	2 870 914,44
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8 505,03	16 763,63	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
1. Środki Trwale	8 505,03	16 763,63	IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
a. Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
b. Budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00			
c. Urządzenia techniczne i maszyny	8 447,32	16 763,63	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
d. Środki transportu	0,00	0,00			
e. Inne środki trwałe	57,71	0,00	V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 693 133,10	-2 645 222,55
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	VI. Zysk (strata) netto	47 910,55	346 852,31
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00			
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkości ujemne)	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00			
IV. Inwestycje długoterminowe	2 738 200,56	2 764 325,56	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązaniach	2 258 010,41	2 389 891,54
1. Nieruchomości	1 785 000,00	1 785 000,00	I. Rezerwy na zobowiązania	211 714,26	211 714,26
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	1. Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	953 200,56	979 325,56			
a) w jednostkach powiązanych	947 700,56	973 825,56	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- udziały lub akcje	100 000,00	100 000,00			
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	- długoterminowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	847 700,56	873 825,56	- krótkoterminowe	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	3. Pozostałe rezerwy	211 714,26	211 714,26
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	- długoterminowe	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	- krótkoterminowe	211 714,26	211 714,26
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	332 589,59	300 429,59
			1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00

Strona 1

Rafał Czarkowski
Przewodniczący Zarządu
(2) Wiceprezes Zarządu





-inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2.Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	5 500,00	5 500,00	3. Wobec pozostałych jednostek	332 589,59	300 429,59
-udziały lub akcje	5 500,00	5 500,00	a/ kredytów i pożyczek	332 589,59	300 429,59
-inne papiery wartościowe	0,00	0,00	b/z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
-udzielone pożyczki	0,00	0,00	c/inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
-inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	d/ zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
4.Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	e/ inne	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	759 887,02			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	759 887,02			
B. Aktywa obrotowe	387 996,71	72 459,53	III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 713 706,56	1 877 747,69
I. Zapasy.	0,00	0,00	1.Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00	a/ z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	-do 12 miesięcy	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	b/ inne	0,00	0,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00			
II. Należności krótkoterminowe.	361 359,79	38 100,35	2.Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
1.Należności od jednostek powiązanych	2 460,00	7 970,00	a/ z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	0,00	0,00
a). Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	2 460,00	2 460,00	-do 12 miesięcy	0,00	0,00
-do 12 miesięcy	2 460,00	2 460,00	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	b/ inne	0,00	0,00
b) inne	0,00	5 510,00			
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00			
a). Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	0,00	0,00			
-do 12 miesięcy	0,00	0,00			
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			
b) inne	0,00	0,00			
3. Należności od pozostałych jednostek	358 899,79	30 130,35	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 713 706,56	1 877 747,69
a). Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	45 641,74	2 652,00	a/ kredytów i pożyczek	721 566,80	730 903,76
-do 12 miesięcy	45 641,74	2 652,00	b/z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	798 471,27	774 471,27
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	c/inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00	d/ z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	125 251,46	180 006,44
-do 12 miesięcy			-do 12 miesięcy	125 251,46	180 006,44
-powyżej 12 miesięcy			-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
c) inne	313 258,05	27 478,35	e/ zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	f/zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
			g z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	54 098,39	179 052,58

Rafał Czarkowski
Prezes Zarządu
[z]
Anna Siura
Wiceprezes Zarządu





			h/z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe.	26 039,42	33 766,48	i/ inne	14 318,64	13 313,64
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	26 039,42	33 766,48			
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
- Udziały lub akcje	0,00	0,00			
- Inne papiery wartościowe.	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	0,00	0,00			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
b) w pozostałych jednostkach	11 990,00	1 957,78			
- Udziały lub akcje	0,00	0,00			
- Inne papiery wartościowe.	0,00	0,00	3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	11 990,00	1 957,78	IV Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 049,42	31 808,70	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 049,42	31 808,70	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	- długoterminowe	0,00	0,00
- Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	- krótkoterminowe	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	597,50	592,70			
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	59 450,00			
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00			
AKTYWA RAZEM	3 134 702,30	3 672 885,74	PASYWA RAZEM	3 134 702,30	3 672 885,74

25.05.2017 *Sponghuiz*
Anne Ciura

Rafał Czarkawski *Anne Ciura*
 data i podpis Kierownika jednostki Wiceprezes Zarządu
 (2)





VII. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat za okres do dnia 31.12.2016 CWPE S.A. NIP 898-19-40-214 porównawczy			
Pozycja	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2016
A	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	526 078,06	1 104 502,60
	od jednostek powiązanych	2 000,00	0,00
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	526 078,06	1 104 502,60
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększ./wart.+/zmniejsz./wart.-/)	0,00	0,00
	III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	333 716,89	612 900,83
	I Amortyzacja	2 885,33	5 790,99
	II Zużycie materiałów i energii	5 503,01	13 582,10
	III Usługi obce	262 886,95	468 236,12
	IV Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	7 604,42	6 944,87
	V Wynagrodzenia	0,00	0,00
	VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: emerytalne	50 960,16	111 626,14
	VII Pozostałe koszty rodzajowe	2 505,90	4 192,63
	VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk/Strata/ brutto na sprzedaży (A-B)	192 361,17	491 601,77
D	Pozostałe przychody operacyjne	379 351,58	29 332,42
	I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II Dotacje	0,00	0,00
	III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	IV Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	379 351,58	29 332,42
	I Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	481 835,44	139 751,26
	II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III Inne koszty operacyjne	0,00	139 749,18
F	Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E)	481 835,44	2,08
G	Przychody finansowe	89 877,31	381 182,93
	I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: a) od jednostek powiązanych, w tym: w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale b) od jednostek pozostałych, w tym: w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	1 005,00
	II Odsetki w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	IV Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
	V Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	41 966,76	35 335,62
	I Odsetki w tym: dla jednostek powiązanych	39 504,76	21 146,11
	II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	III Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
	IV Inne	0,00	0,00
I	Zysk/Strata brutto (F+G-H)	2 462,00	14 189,51
J	Podatek dochodowy	47 910,55	346 852,31
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0,00	0,00
L	Zysk/Strata netto (I-J-K)	47 910,55	346 852,31

25.05.2017

spowiadające
Anna Ciura

Rafał Czarkawski, Anna Ciura

Przewodniczący Zarządu, Wiceprzewodniczący Zarządu

data i podpis kierownika data i podpis kierownika jednostki





VIII. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Załącznik nr 1 do KDR 14

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM CWPE S.A. NA 31.12.2016

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny (BO)	876 691,89	828 781,34
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	876 691,89	828 781,34
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	651 000,00	651 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	59 450,00	
a) zwiększenie (z tytułu)	59 450,00	
- wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	710 450,00	651 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 870 914,44	2 870 914,44
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 870 914,44	2 870 914,44
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 645 222,55	-2 693 133,10
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- na kapitał zasobowy		
- na wypłatę dywidendy		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 645 222,55	-2 693 133,10
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 645 222,55	-2 693 133,10
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 645 222,55	-2 693 133,10
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 645 222,55	
6. Wynik netto	346 852,31	47 910,55
a) zysk netto	346 852,31	47 910,55
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 282 994,20	876 691,89
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 282 994,20	876 691,89

Miejsce i data sporządzenia

Wrocław, 25.05.2017

 Rafał Czerwka
 Prezes Zarządu
 (2)

 Anna Czerwka
 Wiceprezes Zarządu




IX. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

nazwa jednostki CWPE S.A.			
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK OBROTOWY 2016.r.			
(metoda pośrednia)			
	Wyszczególnienie	2015-12-31	2016-12-31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	47 910,55	346 852,31
II.	Korekty razem	80 882,24	265 895,89
1.	Amortyzacja	2 885,33	5 790,99
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw		
6.	Zmiana stanu zapasów		
7.	Zmiana stanu należności	54 748,23	323 259,44
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 763,68	154 704,17
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 485,00	-759 882,22
10.	Inne korekty		542 023,51
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	128 792,79	612 748,20
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy		10 032,22
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		10 032,22
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		10 032,22
–	zbycie aktywów finansowych		
–	dywidendy i udziały w zyskach		
–	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		10 032,22
–	odsetki		
–	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	46 943,07	536 305,38
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 886,75	
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	41 056,32	536 305,38
a)	w jednostkach powiązanych		536 305,38
b)	w pozostałych jednostkach	41 056,32	
–	nabycie aktywów finansowych		
–	udzielone pożyczki długoterminowe	41 056,32	
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(46 943,07)	(526 273,16)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	29 750,44	
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	29 750,44	
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	98 244,74	68 715,76
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek	56 783,34	23 569,65
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	41 461,40	24 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		21 146,11
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(68 494,30)	(68 715,76)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	13 355,42	17 759,28
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	13 355,42	17 759,28
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	694,00	14 049,42
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	14 049,42	31 808,70
–	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Miejsce i data sporządzenia
Wrocław, 25.05.2017

Anna Ciune

Rafał Czerkawski

Anna Ciune

Data i podpis sporządzającego

Prezes Zarządu
(2)





X. OŚWIADCZENIA

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.


Rafał Czerkowski
Prezes Zarządu
(2)


Anna Ciura
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, Kancelaria Audytorską LKM finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bliźniacza 6 wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 4831, został wybrany przez Zarząd oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenty dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.


Rafał Czerkowski
Prezes Zarządu
(2)


Anna Ciura
Wiceprezes Zarządu





XI. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A. prowadzi działania zmierzające do wypełniania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na NewConect. Na bieżąco publikujemy raporty i aktualizujemy informacje umieszczane na naszej stronie internetowej w celu przybliżenia inwestorom profilu działania naszej spółki.

Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A. – podsumowanie stosowania „Dobrych Praktyk” w 2016 roku:

ZASADA	CWPE S.A.
1 Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna	TAK
2 Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw	TAK
3 Korporacyjna strona internetowa-zakres udostępnionych informacji	TAK
3.1 <i>podstawowe informacje o spółce</i>	TAK
3.2 <i>opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów</i>	TAK
3.3 <i>opis rynku, na którym działa emitent, jego pozycja na rynku</i>	TAK
3.4 <i>życiorysy zawodowe członków organów spółki</i>	TAK
3.5 <i>Informacje o powiązaniach członków RN z akcjonariuszem >5% głosów na WZ</i>	TAK
3.6 <i>dokumenty korporacyjne spółki</i>	TAK
3.7 <i>zarys planów strategicznych spółki</i>	TAK
3.8 <i>prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy</i>	NIE
3.9 <i>struktura akcjonariatu</i>	TAK
3.10 <i>dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie</i>	TAK
3.12 <i>opublikowane raporty bieżące i okresowe</i>	TAK
3.13 <i>kalendarz publikacji dat</i>	TAK
3.14 <i>informacje na temat zdarzeń korporacyjnych</i>	TAK
3.16 <i>pytania akcjonariuszy dot. spraw objętych porządkiem obrad WZ</i>	NIE DOTYCZY
3.17 <i>informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ</i>	NIE DOTYCZY
3.18 <i>informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy</i>	NIE DOTYCZY
3.19 <i>informacje na temat Autoryzowanego Doradcy</i>	NIE DOTYCZY
3.20 <i>informacje na temat Animatora akcji emitenta</i>	TAK
3.21 <i>dokument informacyjny (prospekt emisyjny)</i>	TAK
4 Strona internetowa w języku polskim lub angielskim	TAK
5 Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa	NIE
6 Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD	NIE DOTYCZY
7 Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	NIE DOTYCZY
8 Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	NIE DOTYCZY





9	Zakres treściowy raportu rocznego	TAK
10	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	TAK
11	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	NIE
12	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	NIE DOTYCZY
13	Zapewnienie odpowiedniego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami	TAK
13a	Zwołanie NWZ przez akcjonariuszy	TAK
14	Wymogi dot. dnia ustalenia praw do dywidendy i dnia jej wypłaty	TAK
15	Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej	NIE DOTYCZY
16	Raporty miesięczne	NIE
16a	Uzasadnienie naruszenia obowiązku informacyjnego	TAK

5. Na stronie GPW InfoStrefa znajdują się jedynie podstawowe informacje na temat spółki.

11. Zarząd Spółki uważa, iż zapewnia inwestorom, analitykom oraz mediom, wystarczający dostęp do informacji o działaniach Spółki, a organizacja wskazanych spotkań wiązałaby się z poniesieniem kosztów niewspółmiernych do oczekiwanych efektów.

16. Zarząd Spółki oświadcza, iż prowadzona przez spółkę działalność charakteryzuje się długimi okresami realizacji projektów, w związku, z czym raporty kwartalne w sposób wystarczający obrazują wyniki Spółki.

Poniższe praktyki nie dotyczą Spółki:

3.16, 3.17, 3.18, 16a, 12 W 2016 roku powyższe okoliczności nie miały miejsca

15 Spółka w 2016 roku nie wypłacała warunkowej dywidendy.





XII. WYNAGRODZENIA

-

- **Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

łącznie suma wynagrodzeń wynosi00 zł

Wynagrodzenie Biegłego rewidenta

łącznie wynosi 5000,00 zł netto





XIII. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU W 2016 ROKU

1. Informacje ogólne

Firma: Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A.

Siedziba: 50-106 Wrocław, ul. Rynek 7

Adres korespondencyjny: 50-106 Wrocław, ul. Rynek 7

Telefon: 724-426-400, 724-426-444

Zarejestrowana: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabryczna VI Wydział Gospodarczy

KRS: 0000311116 (Nr KRS przed przekształceniem 0000139676)

NIP: 898-19-40-214

REGON: 932258464

Skład Zarządu Spółki:

- W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 Rafał Czerkawski – Prezes Zarządu
- W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 Anna Ciura – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016:

- Maciej Oniszczyk
- Rafał Giersz
- Bartosz Wolański
- Ireneusz Domaradzki
- Dariusz Kuś od 30.06.2016 r.





2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Wyniki finansowe

W okresie od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 Spółka odnotowała zysk w wysokości 346.52,31 zł przy przychodach ze sprzedaży 1.104.502,60 zł przychody ze sprzedaży za rok 2015 wyniosły ogółem 526.078,06 zł.

Zmiany w wielkości i rodzaju kapitałów własnych

Według wiedzy Zarządu w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 kapitał zakładowy uległ podwyższeniu o kwotę 59.450,00 zł. Na dzień 31 grudnia 2016 akcje w Spółce posiadali:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Ceres Management Sp. z o. o.	3 510 000	49,41	7 020 000	66,14
Pozostali	3 594 500	50,59	3 594 500	33,86
Razem:	7 104 500	100%	10 614 500	100%

Inwestycje spółki

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Spółka nie prowadziła istotnych inwestycji o charakterze kapitałowym.

Szczegółowe informacje w tym zakresie podawane były do publicznej wiadomości poprzez raporty bieżące, okresowe oraz komunikaty w systemie EBI.



**Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne**

Wydatki inwestycyjne w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku ograniczyły się w większości do odtworzenia zużytych środków trwałych. Spółka podjęła także działania w zakresie odbudowy swoich zasobów sprzętowych. Dokonano między innymi rozpoznania w zakresie zakupu nowego sprzętu komputerowego wraz z oprogramowaniem, gdyż dotychczas stosowany był już mocno zdekapitalizowany.

Aktywa finansowe

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała aktywa trwałe. Na dzień 31.12.2016 w łącznej kwocie 3.540.976,21 zł w tym 100.000,00 zł w udziały w jednostkach powiązanych (CWPE Investment Sp. z o.o., Centrum Obsługi Biznesu i Administracji Sp. z o.o.) oraz w kwocie 5.500,00 zł w formie akcji w pozostałych jednostkach (niepowiązanych) tj. Innovative Energy Sp. z o.o., oraz nieruchomość gruntowa w Radwanicach w kwocie 1.785.000,00 zł.

Zatrudnienie

Zatrudnienie w CWPE S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 5 osób (na umowę o pracę).

3. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Rok 2016 był dla spółki bardzo trudnym rokiem pod względem finansowym spółka borykała się z trudnościami związanymi z płynnością finansową i wysokim zadłużeniem. Trudna sytuacja utrzymuje się nadal. Spółka posiada zaległości w terminowym regulowaniu swoich zobowiązań wobec banków, Obligatariuszy, kontrahentów i Skarbu Państwa.

W roku 2016 działalność Spółki prowadzona była w oparciu o model biznesowy oparty na przychodach głównie za świadczenia usług doradczych w zakresie aplikowania o środki pomocowe Unii Europejskiej.

W roku 2016 mniejsze znaczenie niż w latach poprzednich miało doradztwo biznesowe, pośrednictwo factoringu i inne.

W związku z uruchomieniem nowych konkursów z perspektywy 2014-2020 Spółka zawarła nowe umowy dotyczące sporządzania wniosków o dotacje. Pozytywne efekty tych umów tj. zwiększone przychody były zauważalne w kolejnych kwartałach 2016 zwłaszcza w III i IV kwartale (po ocenie przez instytucje uprawnione projektów przygotowanych na rzecz klientów Spółki).





Przychody spółki w 2016 r w stosunku o 2015 r wzrosły ponad dwukrotnie.

Dodatkowo Spółka informuje, iż w roku 2016 uruchomiła nową edycję programu franczyzowego. Na chwilę obecną ma zawartą jedną umowę franczyzową z kontrahentem z województwa wielkopolskiego, która też jest źródłem dodatkowych przychodów spółki.

Ponadto Zarząd Spółki zawiadamia, że decyzją ostatniego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy część zobowiązań wynikających z obligacji w kwocie 250.000,00 zł powinna być skonwertowana na akcje Spółki. Tym samym zmniejszeniu ulegnie zadłużenie Spółki a zwiększeniu ulegną kapitały Spółki. Podobne rozwiązania planowane jest do uruchomienie w roku 2017 i 2018 względem pozostałych kwot obligacji.

W 2017 roku zostaną rozpoczęte także prace przygotowawcze zmierzające do połączenia działalności spółek zależnych tj. COBiA Sp. z o.o. i CWPE Investment Sp. z o.o. z działalnością CWPE S.A. przeprowadzono też test na utratę wartości, który wykazał, iż pomimo ujemnych wyników finansowych tych spółek ich działalność ma znaczenie korzystne dla ogółu działalności operacyjnej CWPE S.A., gdyż spółki te współuczestniczą w realizacji zleceń na rzecz klientów. Połączenie pozwoli na zachowanie korzystnych elementów operacyjnych przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ogólnych i administracyjnych związanych z ich funkcjonowaniem. Jednocześnie planowane do przeprowadzenia połączenie umożliwi całkowite rozliczenie udzielonych tym spółkom pożyczek poprzez zamianę ich na kapitały własne.

Wdrożony w roku ubiegłym program restrukturyzacji i racjonalizacji działalności przynosi pozytywne efekty w postaci poprawy wyników finansowych z bieżącej działalności.

W roku 2016 Spółka rozpoczęła rekrutację nowych pracowników i współpracowników w ramach nowo podpisanych i przyszłych kontraktów.

W dalszym ciągu Spółka aktywnie prowadzi rozmowy z nowymi potencjalnymi inwestorami.

4. Inne ważne wydarzenia w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Duże znaczenie dla kondycji spółki miał fakt niewywiązania się w 2015 roku z podjętych zobowiązań przez Inwestora strategicznego tj. Business Consulting Group Sp. z o.o. z wypłaty pożyczki w kwocie 532.000,00 zł – co pozwoliłoby na znaczne zmniejszenie zadłużenia i rozwinięcie działalności.





W związku z powyższym na przestrzeni 2016 roku spółka musiała borykając się trudnościami dotyczącymi bieżącej działalności i dodatkowo obsługiwać odsetki i raty z tytułu spłat obligacji oraz trudnościami w zakresie płynności finansowej.

Kontynuowano budowanie portfela zamówień w zakresie projektów z nowej perspektywy finansowej UE 2014 – 2020, co zaowocowało podpisaniem kolejnych umów na świadczenie usług doradczych.

Kontynuowano również rozmowy z Obligatariuszami w zakresie możliwych warunków spłaty obligacji wyemitowanych w 2011 roku.

W 2016 r. Spółka zawarła ugodę BCG Sp. z o.o. w ramach której dokonywana jest częściowa spłata zobowiązań z tytułu dotychczas wypłaconej kwoty pożyczki w wysokości 64.636,16 zł.

5. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność spółki, jakie wystąpiły w roku obrotowym 2016, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Główne czynniki wpływające na wielkość osiągniętych wyników finansowych dotyczą:

- A. aktualnej sytuacji w zakresie dostępnych funduszy pomocowych w Polsce:
- B. W związku z uruchomieniem nowych konkursów z perspektywy 2014-2020 Spółka zawarła nowe umowy dotyczące sporządzania wniosków o dotacje. Pozytywne efekty tych umów tj. zwiększone przychody były zauważalne w kolejnych kwartałach 2016 zwłaszcza w III i IV kwartale (po ocenie przez instytucje uprawnione projektów przygotowanych na rzecz klientów Spółki).
- C. Zdarzeń o charakterze jednorazowym: W roku 2016 istotne zdarzenia o charakterze jednorazowym nie wystąpiły.
- D. wprowadzonych zmian organizacyjnych w Spółce mających w celu dostosowania działalności do aktualnej sytuacji rynkowej.
- E. W związku z uruchomianiem kolejnych konkursów z perspektywy 2014-2020 Spółka kontynuowała działania w zakresie odbudowy swoich zasobów kadrowych i





sprzętowych. Dokonano między innymi zakupu w zakresie zakupu nowego sprzętu komputerowego wraz z oprogramowaniem, gdyż dotychczas stosowany był już mocno zdekapitalizowany. Zwiększono również zasoby kadrowe poprzez zatrudnienie lub nawiązanie współpracy gospodarczej z nowymi osobami. Zarówno koszty jak i pozytywne efekty z tym związane będą widoczne także na przestrzeni kolejnych kwartałów.

- F. braku istotnych przychodów finansowych i pozaoperacyjnych w 2016 roku w stosunku do lat wcześniejszych, które miałyby bezpośredni wpływ na aktualizację wyceny majątku.
- G. Przygotowano plan operacyjny na rok 2017, w którym założono aktywne działania w zakresie pozyskanie nowych dotacji dla klientów strategicznych i rozwoju działalności szkoleniowej.

6. Informacja o przewidywanym rozwoju spółki

Przewiduje się, iż w 2017 zasadniczy profil działania Spółki będzie kontynuowany tj. Spółka będzie nadal koncentrować się na budowanie portfela zamówień w zakresie projektów z nowej perspektywy finansowej UE 2014 – 2020, co zaowocuje podpisaniem kolejnych umów na świadczenie usług doradczych a to umożliwi dalsze jej istnienie i sukcesywne spłacanie zobowiązań.

7. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności badawczej. Działalność spółki prowadzona jest w oparciu o model biznesowy oparty na przychodach głównie za świadczenia usług doradczych w zakresie aplikowania o środki pomocowe Unii Europejskiej.

W ramach tych usług spółka dostarcza we współpracy ze swoimi kooperantami różnorodne rozwiązania swoim klientom które wspierają ich działalność badawczo-rozwojową w tym dotyczącą innowacji produktowych, procesowych organizacyjnych i marketingowych.





8. Informacja o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

Spółka w okresie 01.01.2016 do 31.12.2016 nie dokonywała transakcji nabycia akcji własnych.

9. Informacja o posiadanych przez spółkę oddziałach

Spółka w okresie 01.01.2016 do 31.12.2016 nie posiadała oddziałów.

10. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie:

- a) Ryzyka: zmian cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka**

W rozpatrywanym okresie spółka nie stosowała instrumentów finansowych w powyższym zakresie.

- b) Przyjętych przez spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

W rozpatrywanym okresie spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w powyższym zakresie. W ramach sporządzania oferty uwzględniane jest ryzyko zmiany kursu walut w jakiej wyceniane są składowe oferty i dotyczy to okresu rozpatrywania ofert przez Inwestora.





11. Informacja o stosowaniu zasad dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect

Spółka Centrum Wsparcia Projektów Europejskich S.A. prowadzi działania zmierzające do wypełniania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect. Na bieżąco publikujemy raporty i aktualizujemy informacje umieszczane na naszej stronie internetowej w celu przybliżenia inwestorom profilu działania naszej spółki.

Centrum Wsparcia Projektów Europejskich S.A. – podsumowanie stosowania „Dobrych Praktyk” w 2016 roku:

ZASADA	CWPE S.A.
1 Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna	TAK
2 Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw	TAK
3 Korporacyjna strona internetowa-zakres udostępnionych informacji	TAK
3.1 <i>podstawowe informacje o spółce</i>	TAK
3.2 <i>opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów</i>	TAK
3.3 <i>opis rynku, na którym działa emitent, jego pozycja na rynku</i>	TAK
3.4 <i>życiorysy zawodowe członków organów spółki</i>	TAK
3.5 <i>Informacje o powiązaniach członków RN z akcjonariuszem >5% głosów na WZ</i>	TAK
3.6 <i>dokumenty korporacyjne spółki</i>	TAK
3.7 <i>zarys planów strategicznych spółki</i>	TAK
3.8 <i>prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy</i>	NIE
3.9 <i>struktura akcjonariatu</i>	TAK
3.10 <i>dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie</i>	TAK
3.12 <i>opublikowane raporty bieżące i okresowe</i>	TAK
3.13 <i>kalendarz publikacji dat</i>	TAK
3.14 <i>informacje na temat zdarzeń korporacyjnych</i>	TAK
3.16 <i>pytania akcjonariuszy dot. spraw objętych porządkiem obrad WZ</i>	NIE DOTYCZY
3.17 <i>informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ</i>	NIE DOTYCZY
3.18 <i>informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy</i>	NIE DOTYCZY
3.19 <i>informacje na temat Autoryzowanego Doradcy</i>	NIE DOTYCZY
3.20 <i>informacje na temat Animatora akcji emitenta</i>	TAK
3.21 <i>dokument informacyjny (prospekt emisyjny)</i>	TAK
4 Strona internetowa w języku polskim lub angielskim	TAK
5 Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa	NIE





6	Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD	NIE DOTYCZY
7	Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	NIE DOTYCZY
8	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	NIE DOTYCZY
9	Zakres treściowy raportu rocznego	TAK
10	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	TAK
11	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	NIE
12	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	NIE DOTYCZY
13	Zapewnienie odpowiedniego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami	TAK
13a	Zwołanie NWZ przez akcjonariuszy	TAK
14	Wymogi dot. dnia ustalenia praw do dywidendy i dnia jej wypłaty	TAK
15	Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej	NIE DOTYCZY
16	Raporty miesięczne	NIE
16a	Uzasadnienie naruszenia obowiązku informacyjnego	TAK

5. Na stronie GPW InfoStrefa znajdują się jedynie podstawowe informacje na temat spółki.

11. Zarząd Spółki uważa, iż zapewnia inwestorom, analitykom oraz mediom, wystarczający dostęp do informacji o działaniach Spółki, a organizacja wskazanych spotkań wiązałaby się z poniesieniem kosztów niewspółmiernych do oczekiwanych efektów.

16. Zarząd Spółki oświadcza, iż prowadzona przez spółkę działalność charakteryzuje się długimi okresami realizacji projektów, w związku, z czym raporty kwartalne w sposób wystarczający obrazują wyniki Spółki.

Poniższe praktyki nie dotyczą Spółki:

3.16, 3.17, 3.18, 16a, 12 W 2016 roku powyższe okoliczności nie miały miejsca

15 Spółka w 2016 roku nie wypłacała warunkowej dywidendy.

12. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki i jej działalnością

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na działalność oraz wyniki finansowe Spółki wpływ ma sytuacja gospodarcza w Polsce i w Unii Europejskiej wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Istotnymi z punktu widzenia Spółki czynnikami makroekonomicznymi są: poziom i dynamika Produktu Krajowego Brutto, inflacja, poziom kursów walut, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów przedsiębiorstw oraz gospodarstw domowych, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz stopa bezrobocia. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej może mieć





negatywny wpływ na popyt na oferowane przez Spółkę produkty i usługi, a w konsekwencji na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług doradczych cechuje się dużym rozproszeniem podmiotów aktywnie działających, wysokim poziomem konkurencyjności i relatywnie niskimi barierami wejścia.

Na rynku działa wiele podmiotów zarówno tych lokalnych, jak i ogólnokrajowych posiadających wieloletnie doświadczenie oraz zaplecze finansowe. Nasilenie się konkurencji oraz pojawianie się nowych podmiotów, może skutkować ograniczeniem liczby klientów, spadkiem przychodów, obniżeniem realizowanej marży oraz trudnościami w dostępie do wykwalifikowanych pracowników.

Ryzyko związane ze zmiennością wyników finansowych w czasie

Działalność Spółki polega m.in. na doradztwie z zakresu finansowania zewnętrznego, współpracy podczas pozyskiwania dotacji z Unii Europejskiej oraz szkoleniach. Wyniki finansowe Spółki są, zatem uzależnione od liczby pozyskanych klientów, wielkości środków finansowych pozyskiwanych przez klientów oraz harmonogramu wpływu środków finansowych do klientów. Nie ma pewności, że Spółka pozyska w przyszłości wystarczającą liczbę odbiorców swoich usług, która zapewni utrzymanie dynamiki rozwoju.

Ryzyko związane ze współpracą z kadrą szkoleniową

Spółka prowadzi działalność na rynku usług szkoleniowych. W związku z tym perspektywy oraz wynik finansowy w tym zakresie są zależne od wiedzy, doświadczenia oraz umiejętności kadry specjalistów prowadzących szkolenia.

Prowadzącymi szkolenia są zatrudnieni przez Spółkę lub zewnętrzni specjaliści w zakresie korzystania ze środków Unii Europejskiej. Zakończenie współpracy z doświadczonym specjalistą lub rozpoczęcie przez niego prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki może mieć negatywny wpływ na potencjał CWPE S.A. w zakresie świadczenia usług oraz realizacji podpisanych wcześniej kontraktów, co w konsekwencji może zostać negatywnie odzwierciedlone w wynikach finansowych.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracowniczych

Usługowy charakter działalności Spółki determinuje strukturę kosztów operacyjnych Spółki. Dominującą pozycję stanowią usługi obce (szczególnie umowy ze specjalistami itp.) oraz koszty wynagrodzeń. Obserwowany wzrost wartości wynagrodzeń w Polsce w ostatnich latach negatywnie wpływa na rentowność Spółki. Kontynuacja tego trendu bez jednoczesnego wzrostu cen oraz ilości realizowanych usług może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.



**Ryzyko częstych zmian polskich przepisów podatkowych oraz ich interpretacji**

Częste zmiany oraz brak jednoznacznej wykładni krajowych przepisów podatkowych stanowią dla Spółki istotne źródło ryzyka. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Spółki oraz jej klientów, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Możliwe różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowego odczytania i zastosowania się Spółki do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki Spółki.

Realizacja zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych nie jest przewidywana oraz nie miała miejsca w przeszłości, jednak nie można jej zupełnie wykluczyć.

Ryzyko niekorzystnych zmian pozostałych polskich przepisów prawnych

Podobnie jak w przypadku przepisów podatkowych, również zmiany w zakresie przepisów prawa handlowego, prawa autorskiego, przepisów kodeksu cywilnego, prawa zamówień publicznych, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych i innych przepisów, mogą mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na działalność Spółki. Nowelizacje ustaw mogą mieć związek m.in. z ciągłym dostosowywaniem prawa krajowego do wymogów unijnych.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawnych związanych z pozyskiwaniem funduszy w ramach programów Unii Europejskiej

Niekorzystne zmiany przepisów prawnych regulujących sposób pozyskiwania środków pieniężnych w ramach programów Unii Europejskiej stanowią istotny czynnik ryzyka dla Spółki. Zmiana ograniczająca wartość przyznawanych środków dla potencjalnych klientów Spółki lub sposób ich pozyskiwania może ograniczyć liczbę klientów Spółki, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Ponadto ewentualna zmiana może wiązać się z utratą przewagi kompetencyjnej nad pozostałymi podmiotami w zakresie pozyskiwania środków unijnych.

Ryzyko zmiany wartości środków w ramach Polityki Spójności Unii Europejskich

Działalność Spółki w znacznym stopniu polega na doradztwie podczas procesu pozyskiwania dotacji w ramach programów operacyjnych Unii Europejskiej. W najbliższych latach poważnymi źródłami współfinansowania planowanych inwestycji będą również środki Mechanizmu Finansowego EOG, NMF, Szwajcarskiego Mechanizmu Finansowego, krajowe środki pochodzące z budżetu RP dystrybuowane w ramach programów ministerialnych oraz środki funduszy i fundacji celowych. Ewentualna zmiana wartości środków przekazywanych w ramach tych źródeł przełoży się na liczbę oraz wartość zaakceptowanych wniosków o przyznanie finansowania. Spółka nie posiada wpływu na decyzję odnośnie ewentualnego





ograniczenia tej liczby. Ostatecznie zmniejszenie wartości środków przeznaczanych na finansowe wspieranie projektów może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane ze świadczeniem usług doradczych

Działalność Spółki realizowana jest na podstawie indywidualnych umów zawieranych z klientami.

Spółka ponosi odpowiedzialność za należyte, staranne, terminowe i zawinione działanie wobec klienta do wysokości pozostałego do wypłaty wynagrodzenia od klienta. Istnieje ryzyko, że w przypadku spełnienia przesłanek dotyczących odpowiedzialności Spółki, nie otrzyma on ustalonej kwoty wynagrodzenia, lub istnieć będzie konieczność zwrotu już otrzymanych środków lub zapłaty odszkodowania na rzecz klientów, co może spowodować tym samym, że spółka uzyska niższe niż zakładane wyniki finansowe.

Ryzyko związane z rozwojem sieci partnerskich placówek handlowych

Strategia rozwoju Spółki zakłada zwiększenia skali działalności operacyjnej poprzez rozwój sieci partnerskich placówek handlowych działających na podstawie umowy o współpracę i wynagradzanych na zasadzie prowizji.

Osiągnięcie zakładanych celów sprzedażowych oraz dochodowych jest uzależnione między innymi od właściwej selekcji lokalizacji, kompetencji sprzedażowych partnerów oraz standardów obsługi klienta.

Istnieje ryzyko, że na skutek czynników zależnych jak i niezależnych od Spółki tempo rozwoju sieci placówek partnerskich oraz zakładany wzrost przychodów z tym związanych będą niższe od planowanego lub żadne.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Charakter świadczonych przez Spółkę usług w znacznym stopniu opiera się na kompetencjach, wiedzy oraz umiejętnościach pracowników i Kadry Zarządzającej. Zwiększony popyt na rynku pracy, działania ze strony konkurencji lub inne okoliczności mogą doprowadzić do utraty kluczowych pracowników. Zakończenie współpracy z kluczowymi specjalistami może negatywnie wpłynąć na zdolności Spółki do realizacji projektów i sprawnego Zarządzania. Dodatkowo utrata pracowników o unikatowych umiejętnościach może spowodować powstanie luki kompetencyjnej Spółki w określonym zakresie działalności. W efekcie Spółka może odnotować gorsze wyniki finansowe.

Ryzyko utraty pracowników jest ograniczane poprzez oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia, odpowiednio elastyczny system płacowy związany ze strategią Spółki, systematyczne szkolenia podnoszące kwalifikacje pracowników, utrzymywanie kultury organizacyjnej umożliwiającej budowanie więzi pomiędzy personelem a Spółką.



**Ryzyko związane z zakupem akcji nowych spółek**

Inwestowanie w papiery wartościowe zawsze niesie ze sobą ryzyko kursowe, zwłaszcza, gdy na giełdzie panuje kryzys.

Ryzyko związane z wejściem na zagraniczne rynki

Działalność spółki w głównym stopniu opiera się na pozyskiwaniu dotacji z Unii Europejskiej.

Planowane uprzednio wejście na nowe, zagraniczne rynki niesie ze sobą wiele zagrożeń:

- Brak zaufania ze strony potencjalnych klientów do podmiotu pochodzącego z obcego rynku.
- Aktywne działania konkurencji istniejącej na rynku.
- Niższe od zakładanego zainteresowanie ze strony rumuńskich/bułgarskich przedsiębiorstw możliwością pozyskania środków finansowych z budżetu Unii Europejskiej, czyli podstawą oferty firmy.
- Zablockowanie prowadzonych bądź planowanych inwestycji przez pogorszenie się kondycji finansowej rumuńskich/bułgarskich przedsiębiorstw w wyniku oddziaływania globalnego kryzysu gospodarczego.
- Wysoka korupcja na rumuńskim/bułgarskim rynku obniżająca skuteczność działań związanych z uczciwym pozyskiwaniem środków finansowych.

Powyższe oraz brak finansowania projektów spowodowało, że spółka zawiesiła plany rozwoju w tym zakresie.

Ryzyka związane z wysokim zadłużeniem

Spółka na dzień 31.12.2016 posiada wysokie zadłużenie wobec podmiotów zewnętrznych w tym kwocie 774.471,27 zł wobec obligatariuszy oraz w kwocie 1.031.333,35 zł wobec banków, które jest obsługiwane nie terminowo. Spółka posiada też zaległości wobec kontrahentów i Skarbu Państwa.

Duże znaczenie dla kondycji spółki miał fakt niewywiązania się w 2015 roku z podjętych zobowiązań przez Inwestora strategicznego tj. Business Consulting Group Sp. z o.o. z wypłaty pożyczki w kwocie 532.000,00 zł – co pozwoliłoby na znaczne zmniejszenie zadłużenia i rozwinięcie działalności. Aktualnie Spółka zawarła ugodę BCG Sp. z o.o.

W związku z powyższym na przestrzeni 2016 roku spółka musiała borykając się trudnościami dotyczącymi bieżącej działalności obsługiwać odsetki i raty z tytułu spłat obligacji oraz trudnościami w zakresie płynności finansowej.





Ryzyko zmiany wyników finansowych w przyszłości

W związku z faktem zawierania przez spółkę umów z klientami, w ramach których spółka gwarantuje poprawną ocenę formalną lub merytoryczną lub prawidłowe rozliczenie wniosków o dofinansowanie istnieje ryzyko zwrotu części lub całości wpłaconych środków przez klientów w wyniku negatywnej oceny formalnej lub merytorycznej lub korekt finansowych na etapie rozliczania projektu klienta.

Powyższe skutkować może tym, iż wypłacone członkom zarządu kwoty zarachowywane obecnie jako procentowe elementy kontraktu na realizację danej umowy (zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16.09.2015 r.) naliczane od bezpośrednich wpływów i wartości zleceń zawieranych z klientami, w związku ze świadczeniem przez członków zarządu usług na rzecz spółki polegającej na pozyskiwaniu zleceń, opracowywaniu dokumentacji w tym analiz finansowych, audytowaniu dokumentacji i innych usług związanych bezpośrednio z obsługą klientów. Rozliczanie kwot zaliczek (ewidencjonowanych zgodnie z polityką rachunkowości w rozliczeniach międzyokresowych) ostatecznie możliwe będzie po całkowitym zakończeniu i rozliczeniu projektu danego klienta. W związku z tym, iż w latach 2017-2019 większość projektów, których umowy zawarto w latach 2015-2016, powinna zostać całkowicie rozliczona, może to skutkować to ujęciem w kosztach działalności operacyjnej wcześniej pobranych zaliczek lub zwrotem wcześniej pobranych zaliczek lub konieczność zwrotu ich do klientów.

Planowana w 2017 r. aktualizacja majątku Spółki w postaci udziałów w powiązanych podmiotach gospodarczych oraz nieruchomości gruntowej w miejscowości Radwanice z uwagi na obecny poziom cen rynkowych i sytuację finansową tych podmiotów może mieć również negatywny wpływ na wyniki spółki w 2017 roku.

Podsumowanie

Pomimo wystąpienia wszystkich niekorzystnych okoliczności Spółka dzięki aktywnie prowadzonej sprzedaży usług konsultingowych w podstawowym obszarze tj. pozyskiwania funduszy UE oraz podejmowanym sukcesywnie rozmowom z kluczowymi wierzycielami zdołała się utrzymać na rynku i przygotować zgodnie z podjętymi wcześniej zobowiązaniami projekty na rzecz klientów, z których część została już rozpatrzona, a część jest w trakcie rozpatrywania.

W ocenie Zarządu Spółki stwarza to podstawę do stwierdzenia, że kontynuacja działalności gospodarczej - pomimo obecnie bardzo trudnej sytuacji, wysokiej straty z lat ubiegłych i trudności z obsługą zobowiązań - jest możliwa.

