



CENTRUM WSPIERANIA PROJEKTÓW EUROPEJSKICH S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA CENTRUM WSPIERANIA PROJEKTÓW EUROPEJSKICH S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2016 r.



Wrocław, maj 2017 r.

Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Centrum Wspierania 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 Wspierania 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. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
III. BILANS	155
IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	188
V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	199
VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
VII. WYNAGRODZENIA	21
VIII. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2016 ROKU	22





I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane skonsolidowane w tys. zł				
Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	2016	2015	2016	2015
Kapitał własny	347,86	(15,72)	78,63	(3,69)
Kapitał zakładowy	710,45	651,00	160,59	152,76
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	141,90	465,16	32,08	109,15
Inwestycje długoterminowe	1.871,57	1 871,57	423,05	439,18
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	90,87	83,09	20,54	19,50
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32,87	15,05	7,43	3,53
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.594,38	2 445,84	586,43	573,94
Zobowiązania długoterminowe	300,42	332,59	67,91	78,05
Zobowiązania krótkoterminowe	2.087,32	1 901,54	470,67	446,21
Aktywa trwałe	2.648,22	1 880,08	598,60	441,18
Aktywa obrotowe	234,57	550,04	53,02	129,07
Aktywa / Pasywa razem	2.942,24	2 430,12	665,06	570,25
Wyszczególnienie	2015		2015	
	PLN		EUR	
Amortyzacja	5,79	2,88	1,31	0,68
Przychody ogółem	1.134,84	904,03	256,52	212,14
Przychody netto ze sprzedaży	1.104,50	524,68	249,66	123,12
Zysk / Strata na sprzedaży	448,99	116,87	101,49	27,42
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	338,57	14,05	76,53	3,30
Zysk / Strata brutto	304,13	(28,00)	68,75	(6,57)





Zysk / Strata netto	304,13	(28,00)	68,75	(6,57)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	587,14	87,73	132,72	20,59
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(499,60)	(5,89)	(112,93)	(1,38)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(68,71)	(68,50)	(15,53)	(16,07)
Przepływy pieniężne netto z działalności, RAZEM	17,82	13,35	4,03	3,13

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





II. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane identyfikacyjne jednostki

Nazwa i siedziba jednostki dominującej:

- Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A.

Adres: Rynek 7, 50-106 Wrocław

Nazwa i siedziba jednostek zależnych:

- Centrum Obsługi Biznesu i Administracji Sp. z o.o. we Wrocławiu

Adres: ul. Kobierzycka 20, 52-315 Wrocław

- CWPE Investment Sp. z o.o. we Wrocławiu

Adres: ul. Kobierzycka 20, 52-315 Wrocław

Urząd Skarbowy:

- jednostki dominującej: Urząd Skarbowy Wrocław – Stare Miasto
- jednostek zależnych: Urząd Skarbowy Wrocław – Krzyki

Identyfikacja podatkowa jednostki dominującej:

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

Identyfikacja podatkowa jednostek zależnych:

- Centrum Obsługi Biznesu i Administracji Sp. z o.o.

NIP: 899-272-86-18 decyzja US z dnia 07.10.2011 r.

- CWPE Investment Sp. z o.o.

NIP: 899-272-86-01 decyzja US z dnia 07.10.2011 r.

Informacja o obowiązku corocznego badania przez biegłego





Jednostka podlega obowiązkowemu badaniu rocznego sprawozdania finansowego przez biegłych rewidentów.

Rejestracja jednostki i forma prawna jednostki dominującej

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 jednostki dominującej

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%

Rejestracja jednostek i forma prawna jednostek zależnych

- Centrum Obsługi Biznesu i Administracji Sp. z o.o.

Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego we Wrocławiu pod numerem KRS 0000396781. Jednostka powstała w 2011 r. Akt Notarialny Rep.nr 1527/2011 z dnia 12.08.2011 r.

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

- CWPE Investment Sp. z o.o.

Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego we Wrocławiu pod numerem KRS 0000396748. Jednostka powstała w 2011 r. Akt Notarialny Rep.nr 1522/2011 z dnia 11.08.2011 r.

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



**Przedmiot działania jednostki dominującej**

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.

Przedmiot działania jednostek zależnych

- Centrum Obsługi Biznesu i Administracji Sp. z o.o.

Regon: 021722808 zaświadczenie z dnia 23.01.2012 r.

PKD 73.12.C – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)

Zadaniem Jednostki, jest uruchomienie i rozwijanie, na terenie Polski, systemu stanowiącego unikalną innowacyjną kompozycję usług dla klientów z sektora przedsiębiorstw i administracji.

- CWPE Investment Sp. z o.o.

Regon: 021724865 zaświadczenie z dnia 23.01.2012 r.

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

Głównym celem Jednostki, jest utworzenie spółek na rynkach zagranicznych.

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

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A. we Wrocławiu

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Centrum Obsługi Biznesu i Administracji Sp. z o.o. we Wrocławiu
- CWPE Investment Sp. z o.o. we Wrocławiu

5. Informacja o trwaniu działalności

Spółka dominująca na dzień 31.12.2016 posiada wysokie zadłużenie wobec podmiotów zewnętrznych w tym kwocie 774.471,27 zł wobec obligatariuszy oraz w kwocie 1.031.628,60 zł wobec banków, które jest obsługiwane nie terminowo. Spółka dominująca posiada też zaległości wobec kontrahentów i Skarbu Państwa.

Duże znaczenie dla kondycji spółki dominującej 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 dominująca zawarła ugodę BCG Sp. z o.o.

W związku z powyższym na przestrzeni 2016 roku spółka dominująca musiała borykając się trudnościami dotyczącymi bieżącej działalności 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.

Pomimo wystąpienia wszystkich niekorzystnych okoliczności Spółka dominująca 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 dominującej stwarza to podstawę do stwierdzenia, że kontynuacja działalności gospodarczej pomimo obecnie trudnej sytuacji i wysokiej straty za lata ubiegłe jest możliwa.

Dodatkowo Spółka dominująca 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 dominującej 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 dominującej a zwiększeniu ulegną kapitały Spółki dominującej.

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

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

Pomimo wystąpienia wszystkich niekorzystnych okoliczności spółka dominująca 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 dominującej 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 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 spółki dominującej. Przeprowadzono też test na utratę wartości, który wykazał, iż pomimo ujemnych wyników finansowych tych spółek ich działalność ma znaczenie korzystne dla ogółu działalności operacyjnej spółki dominującej, 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 spółki dominującej 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 aktywowała rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego.





III BILANC

Grupa 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	1 880 079,58	2 648 225,20	A. Kapitał (fundusz) własny	-15 718,73	347 864,08
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 trwałe	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	-3 509 631,05	-3 537 633,17
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie.	0,00	0,00	VI. Zysk (strata) netto	-28 002,12	304 132,81
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	1 871 574,55	1 871 574,55	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązaniach	2 445 841,97	2 594 383,63
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	86 574,55	86 574,55	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	81 074,55	81 074,55	-długoterminowe	0,00	0,00
-udziały lub akcje	0,00	0,00	-krótkoterminowe	0,00	0,00
-inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
-udzielone pożyczki	81 074,55	81 074,55	3. Pozostałe rezerwy	211 714,26	211 714,26
-inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	-długoterminowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	5 500,00	0,00	-krótkoterminowe	211 714,26	211 714,26
-udziały lub akcje	5 500,00	0,00			
-inne papiery wartościowe	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	332 589,59	300 429,59
-udzielone pożyczki	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00





-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	0,00	5 500,00	3. Wobec pozostałych jednostek	332 589,59	300 429,59
-udziały lub akcje	0,00	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	550 043,66	234 572,51	III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 901 538,12	2 082 239,78
I.Zapasy.	0,00	0,00			
1. Materiały.	0,00	0,00	1.Wobec jednostek powiązanych	6 050,00	6 050,00
2. Półprodukty i produkty w toku.	0,00	0,00	a/ z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	0,00	0,00
3. Produkty gotowe.	0,00	0,00	-do 12 miesięcy	0,00	0,00
4. Towary.	0,00	0,00	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
5.Zaliczki na poczet dostaw.	0,00	0,00	b/ inne	6 050,00	6 050,00
II. Należności krótkoterminowe.	465 159,30	141 903,26	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. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 895 488,12	2 076 189,78
3. Należności od pozostałych jednostek	462 699,30	133 933,26	a/ kredytów i pożyczek	721 861,44	731 199,01
a). Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	45 641,74	2 652,00	b/z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	798 471,27	774 471,27
-do 12 miesięcy	45 641,74	2 652,00	c/inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	d/ z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	129 678,52	184 433,50
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	103 343,59	103 346,99	-do 12 miesięcy	129 678,52	184 433,50
c) inne	313 713,97	27 934,27	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej.	0,00	0,00	e/ zaliczki otrzymane na dostawy	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	212 108,17	327 052,92





			h/z tytułu wynagrodzeń	14.16	14.16
III. Inwestycje krótkoterminowe.	83 086,86	90 876,55	i/ inne	33 354,56	59 018,92
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	83 086,86	90 876,55			
a) w jednostkach powiązanych	56 045,00	56 045,00			
- Udziały lub akcje	0,00	0,00			
- Inne papiery wartościowe.	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	56 045,00	56 045,00			
- 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			
- udzielone pożyczki	11 990,00	1 957,78			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 051,86	32 873,77			
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 051,86	31 873,77			
- inne środki pieniężne	1 000,00	1 000,00			
- Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 797,50	1 792,70			
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	59 450,00			
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00			
AKTYWA RAZEM	2 430 123,24	2 942 247,71	PASYWA RAZEM	2 430 123,24	2 942 247,71

25.05.2017

sponsorduje

Anne Ciule

data i podpis kierownika jednostki





IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat za okres do dnia 31.12.2016 Grupy 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	524 678,06	1 104 502,60
	od jednostek powiązanych	1 400,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	524 678,06	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	407 805,48	655 505,65
	I Amortyzacja	2 885,33	5 790,99
II	Zużycie materiałów i energii	5 503,01	13 582,10
III	Usługi obce	263 509,47	468 253,72
IV	Podatki i opłaty, w tym:	7 604,42	6 944,87
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	119 221,26	149 015,73
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	7 710,87	9 390,26
	emerytalne	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 371,12	2 527,98
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk/Strata brutto na sprzedaży (A-B)	116 872,58	448 996,95
D	Pozostałe przychody operacyjne	379 353,58	29 332,42
	I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Atualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	379 353,58	29 332,42
E	Pozostałe koszty operacyjne	482 174,52	139 751,34
	I Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Atualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	139 749,18
III	Inne koszty operacyjne	482 174,52	2,16
F	Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E)	14 051,64	338 578,03
G	Przychody finansowe	0,00	1 005,00
	I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym	0,00	0,00
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki w tym:	0,00	1 005,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Atualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	42 053,76	35 450,22
	I Odsetki w tym:	39 591,76	21 146,11
	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Atualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	2 462,00	14 304,11
I	Zysk/Strata brutto (F+G-H)	-28 002,12	304 132,81
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0,00	0,00
L	Zysk/Strata netto (I-J-K)	-28 002,12	304 132,81

25.05.2017

spowiadające
Anne Gawe

data i podpis kierownika jednostki





V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Załącznik nr 1 do KDR 14

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny (BO)	-15 718,73	12 283,39
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-15 718,73	12 283,39
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	-3 537 633,17	-3 509 631,05
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	-3 537 633,17	-3 509 631,05
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-3 537 633,17	-3 509 631,05
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 537 633,17	-3 509 631,05
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 537 633,17	
6. Wynik netto	304 132,81	-28 002,12
a) zysk netto	304 132,81	
b) strata netto		-28 002,12
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	347 864,08	-15 718,73
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	347 864,08	-15 718,73

Miejsce i data sporządzenia
Wrocław, 25.05.2017

Anne Ciave

[Signature]





VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

nazwa jednostki Grupa Kapitałowa 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	-28 002,12	304 132,81
II.	Korekty razem	115 737,35	282 008,66
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	54 516,23	323 256,04
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	56 850,79	171 364,09
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 485,00	-759 882,22
10.	Inne korekty		541 479,76
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	87 735,23	586 141,47
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		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		10 032,22
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	5 886,75	509 636,02
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:		509 636,02
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		509 636,02
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 886,75)	(499 603,80)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy		
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	68 494,30	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.	Spłaty kredytów i pożyczek	27 032,90	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)	13 354,18	17 821,91
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 697,68	15 051,86
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	15 051,86	32 873,77
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Miejsce i data sporządzenia
Wrocław, 25.05.2017

Amne Ciele

Data i podpis sporządzającego





VII. WYNAGRODZENIA

Wynagrodzenia członków Zarządów Spółek należących do grupy kapitałowej CWPE S.A. oraz Rady Nadzorczej Spółki CWPE S.A. (Pozostałe Spółki nie posiadają Rad Nadzorczych)

- łączna suma wynagrodzeń CWPE S.A. wynosi: 48.000,00zł
- łączna suma wynagrodzeń CWPE Investment Sp. z o.o. wynosi: 12.000,00zł
- łączna suma wynagrodzeń Centrum Obsługi Biznesu i Administracji Sp. z o.o. wynosi: 0,00 zł.





VIII. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2016 ROKU

1. Informacje ogólne

Firma Dominująca: **Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A.**

Siedziba: 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 Domaracki
- Dariusz Kuś od 30.06.2016 r.

Spółka: **CWPE Investment Sp. z o.o.**

Siedziba: 52-315 Wrocław, ul. Kobierzycka 20

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

Zarejestrowana: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabryczna VI Wydział Gospodarczy

KRS: 0000396748





CENTRUM WSPIERANIA PROJEKTÓW EUROPEJSKICH S.A.

NIP: 899-272-86-01

REGON: 021724865

Spółka: **Centrum Obsługi Biznesu i Administracji Sp. z o.o.**

Siedziba: 52-315 Wrocław, ul. Kobierzycka 20

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

Zarejestrowana: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabryczna VI Wydział Gospodarczy

KRS: 0000396781

NIP: 899-272-86-18

REGON: 021722808



Centrum Wspierania 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



2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Wyniki finansowe

W okresie od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 Spółki odnotowały zysk w wysokości 304.132,81 zł przy przychodach ze sprzedaży 1.104.502,60 zł. Przychody ze sprzedaży za rok 2015 wyniosły ogółem 524.678,06 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 spółek

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Spółka dominująca 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.

CWPE Investment Sp. z o.o. nie prowadziło żadnych istotnych inwestycji w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016. Działalność Spółki skoncentrowana była na świadczeniu usług podwykonawczych w obszarze pozyskiwania i rozliczania projektów dotacyjnych na rzecz klientów jednostki dominującej.





Centrum Obsługi Biznesu i Administracji Sp. z o.o. nie prowadziło żadnych istotnych inwestycji w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016.

Środki trwale, 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 stasowany był już mocno zdekapitalizowany.

Aktywa finansowe

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku grupa posiadała aktywa finansowe. Na dzień 31.12.2016 w łącznej kwocie 1.871.574,55 zł w formie akcji w pozostałych jednostkach (niepowiązanych) tj. Innovative Energy Sp. z o.o., udzielonych pożyczek oraz nieruchomości 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).

W CWPE Investment Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2016 roku zatrudniona była 1 osoba (na umowę o pracę).

W Centrum Obsługi Biznesu i Administracji Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku nie było zatrudnionych osób (na umowę o pracę).

3. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

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





W roku 2016 działalność spółki dominującej 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 dominująca 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 dominującej).

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

Dodatkowo spółka dominująca 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 dominującej 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 dominującej a zwiększeniu ulegną kapitały spółki dominującej. 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 dominująca rozpoczęła rekrutację nowych pracowników i współpracowników w ramach nowo podpisanych i przyszłych kontraktów.

W dalszym ciągu spółka dominująca aktywnie prowadzi rozmowy z nowymi potencjalnymi inwestorami.

Centrum Obsługi Biznesu i Administracji Sp. z o.o. zawieszono prace związane z realizacją projektu. We wcześniejszych okresach przeprowadzono wstępne rozmowy z potencjalnymi usługodawcami, którzy byli zainteresowani wystawieniem swoich ofert na portalu. Koszty niezbędne do uruchomienia portalu szacuje się na około 120.000,00 zł. Spółka nie posiada aktualnie wystarczających środków finansowych na zrealizowanie tych prac i rozważane jest wycofanie się z projektu.

CWPE Investment Sp. z o.o. prowadzono prace związane z monitorowaniem funduszy pomocowych na terenie Rumunii i Bułgarii. Brak wystarczających środków finansowych uniemożliwia rozpoczęcie działalności operacyjnej w tych krajach. Spółka przygotowała projekty na łączną kwotę 400.000,00 zł w zakresie utworzenia, wprowadzenia i rozpoczęcia działalności w tym w sferze marketingowej. Wniosek o dofinansowanie promocji eksportu na terenie powyższych krajów w kwocie ok 200 tys zł został wprawdzie pozytywnie oceniony, jednak z uwagi na brak wystarczających środków na realizację w chwili obecnej tych projektów zdecydowano o odstąpieniu od podpisania umowy o dofinansowanie. Osiągnięcie wcześniej zaplanowanych we wniosku wskaźników rezultatu w związku z długotrwałym procesem oceny i opóźnieniem w realizacji inwestycji byłoby zagrożone. W związku z brakiem wystarczających środków na finansowanie, rozważane jest wycofanie się z projektu ekspansji na rynki zagraniczne.





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

Duże znaczenie dla kondycji spółki dominującej 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 dominująca 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 dominująca 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.

Brak wystarczających środków finansowych CWPE Investment uniemożliwia rozpoczęcie działalności operacyjnej. Spółka przygotowała projekty na łączną kwotę 400.000,00 zł w zakresie dofinansowania utworzenia, wprowadzenia i rozpoczęcia działalności w tym w sferze marketingowej.

Spółka Centrum Obsługi Biznesu i Administracji nie posiada aktualnie wystarczających środków finansowych na zrealizowanie pierwotnie zakładanych rozwojowych w zakresie stworzenia unikalnego modelu usług B2B. Projekt został zawieszony.





5. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej, 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 Grupy Kapitałowej

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

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.

GRUPA KAPITAŁOWA

CWPE Investment Sp. z o.o. – zawieszono prace związane z monitorowaniem funduszy pomocowych na terenie Rumunii i Bułgarii. Brak wystarczających środków finansowych uniemożliwia rozpoczęcie działalności operacyjnej w tych krajach. Pierwotnie Spółka przygotowała projekty na łączną kwotę 400.000,00 zł w zakresie utworzenia, wprowadzenia i rozpoczęcia działalności w tym w sferze marketingowej. Wniosek o dofinansowanie promocji eksportu na terenie powyższych krajów w kwocie ok 200 tys. zł został wprawdzie pozytywnie oceniony, jednak z uwagi na brak wystarczających środków na realizację tych projektów zdecydowano o odstąpieniu od podpisania umowy o dofinansowanie. Osiągnięcie wcześniej zaplanowanych we wniosku wskaźników rezultatu w związku z długotrwałym procesem oceny i opóźnieniem w realizacji inwestycji byłoby zagrożone. W związku z brakiem wystarczających środków na finansowanie, zawieszono wszelkie prace.

Centrum Obsługi Biznesu i Administracji Sp. z o.o. – zawieszono prace związane z realizacją projektu. We wcześniejszych okresach przeprowadzono wstępne rozmowy





z potencjalnymi usługodawcami, którzy byli zainteresowani wystawieniem swoich ofert na portalu. Koszty niezbędne do uruchomienia portalu szacuje się na około 120.000,00 zł. Spółka nie posiada aktualnie wystarczających środków finansowych na zrealizowanie tych prac i rozważane jest wycofanie się z projektu.

7. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka dominująca nie prowadzi działalności badawczej. Działalność spółki dominującej 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 dominująca 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

Uczestnicy Grupy Kapitałowej w okresie 01.01.2016 do 31.12.2016 nie dokonywali transakcji nabycia akcji własnych.

9. Informacja o posiadanych przez grupę kapitałową oddziałach

Grupa Kapitałowa 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 spółki nie stosowały instrumentów finansowych w powyższym zakresie.

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

W rozpatrywanym okresie spółki nie stosowały 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 Wspierania Projektów Europejskich S.A. – Jednostka Dominująca 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 charakteryzują 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 Grupy Kapitałowej i jej działalnością

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej wpływ ma sytuacja gospodarcza w Polsce i w Unii Europejskiej wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Istotnymi z punktu widzenia Grupy Kapitałowej 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 spółki z Grupy kapitałowej produkty i usługi, a w konsekwencji na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy.

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

Ryzyko związane ze współpracą z kadrą szkoleniową

Grupa Kapitałowa prowadzi m.in. 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 Grupę 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 Grupy może mieć negatywny wpływ na potencjał Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej determinuje strukturę kosztów operacyjnych Grupy. 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 Grupy. 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 Grupy Kapitałowej istotne źródło ryzyka. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Grupy oraz jej klientów, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Możliwe różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowego odczytania i zastosowania się Grupy do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej.

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 Grupy kapitałowej.





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 Grupy Kapitałowej. Zmiana ograniczająca wartość przyznawanych środków dla potencjalnych klientów Grupy lub sposób ich pozyskiwania może ograniczyć liczbę klientów Grupy, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. 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 Grupy Kapitałowej 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. Grupa Kapitałowa 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 Grupy.

Ryzyko związane ze świadczeniem usług doradczych

Działalność Grupy Kapitałowej realizowana jest na podstawie indywidualnych umów zawieranych z klientami.

Grupa 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 Grupy, nie otrzyma on ustalonej kwoty wynagrodzenia, a tym samym uzyska niższe niż zakładane wyniki finansowe.

Ryzyko związane z rozwojem sieci partnerskich placówek handlowych

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej 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 Grupy tempo rozwoju sieci placówek partnerskich oraz zakładany wzrost przychodów z tym związanych będą niższe od planowanego.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Charakter świadczonych przez Grupę Kapitałową 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 Grupy do realizacji projektów i sprawnego Zarządzania. Dodatkowo utrata pracowników o unikatowych umiejętnościach może spowodować powstanie luki kompetencyjnej Grupy Kapitałowej w określonym zakresie działalności. W efekcie Grupa może odnotować gorsze wyniki finansowe.

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

Ryzyko związane z zakupem akcji nowych spółek





Inwestowanie w papiery wartościowe zawsze niesie ze sobą ryzyko kursowe, zwłaszcza, gdy na giełdzie panuje kryzys. Grupa Kapitałowa stara się zminimalizować to ryzyko poprzez inwestowanie w akcje spółek innowacyjnych technologicznie.

Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów i usług

Rozwój Grupy Kapitałowej CWPE S.A. jest związany z oferowaniem klientom nowych usług, produktów i rozwiązań. Powyższe wiąże się z działaniami związanymi zarówno z opracowaniem i wdrożeniem określonych rozwiązań, jak również z ich promocją na rynku. Istnieje ryzyko podjęcia decyzji związanej z rozwojem określonej usługi lub produktu, opartej na błędnych przesłankach. W efekcie usługa może nie odpowiadać potrzebom zgłaszanym przez rynek, jak również może być wprowadzona na rynek w niewłaściwym momencie.

Grupa Kapitałowa CWPE S.A. stara się zapobiegać powyższemu ryzyku poprzez:

- analizę potrzeb i oczekiwań klientów przed podjęciem decyzji o inwestowaniu, a także analizę rynku i dostępności projektów,
- systematyczny monitoring poczynąń konkurencji, przede wszystkim zdarzeń i trendów, które mają miejsce w krajach wysoko rozwiniętych,
- poszerzanie listy produktów poprzez współpracę z partnerami i realizację projektów w konsorcjach.

Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi

Strategia realizowana przez Grupę CWPE S.A. zakłada prowadzenie działalności inwestycyjnej przy dalszym wspieraniu działalności doradczej. Pomimo, że decyzje o inwestycjach kapitałowych poprzedzane są analizami, nie można wykluczyć, że podmioty, w które Grupa Kapitałowa będzie inwestować swoje środki i zasoby, nie będą wypracowywać wyników finansowanych na przewidywanym poziomie, do czego mogą przyczynić się czynniki o charakterze zarówno zewnętrznym, jak i wewnętrznym w stosunku do tych podmiotów. Opisana sytuacja może przełożyć się na gorsze od zakładanych wyniki finansowe





Grupy, a także brak możliwości ewentualnej odsprzedaży nabytych udziałów w innych podmiotach bez poniesienia strat na takiej transakcji.

Grupa CWPE S.A. dokonuje inwestycji kapitałowych nabywając udziały/akcje spółek a także udzielając pożyczek spółkom na rozwój ich działalności. W przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń tj. upadłość, likwidacja, zaprzestanie działalności, utrata lub pogorszenie płynności może to mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy. Grupa stara się zapobiegać temu ryzyku na bieżąco monitorując sytuację tych spółek.

Ryzyko związane z wejściem na zagraniczne rynki

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

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.

Jednak szanse, jakie niesie ze sobą wprowadzenie oferty Grupy Kapitałowej na rynek zarówno rumuński jak i bułgarski, sprawia, że poniesione ryzyko, może zwrócić się w długim okresie.

Ryzyka związane z wysokim zadłużeniem

Spółka dominująca na dzień 31.12.2016 posiada wysokie zadłużenie wobec podmiotów zewnętrznych w tym kwocie 774.471,27 zł wobec obligatariuszy oraz w kwocie 1.031.628,60





zł wobec banków, które jest obsługiwane nie terminowo. Spółka posiada też zaległości wobec kontrahentów i Skarbu Państwa.

Duże znaczenie dla kondycji spółki dominującej 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 dominująca 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 dominującą umów z klientami, w ramach których spółka dominująca 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 spółki dominującej 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 dominującej 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 dominującej 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 dominująca 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 dominującej 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.

