

# **Raport**

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej: Centrum Wspierania Projektów  
Europejskich S.A.**

**z siedzibą w 50-106 Wrocław, ul. Rynek 7  
za rok obrotowy 01.01.2015 - 31.12.2015**

**A. Część ogólna**

**1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa CWPE S.A..

Siedziba jednostki dominującej Wrocław.

**2. Jednostka dominująca posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:**

a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000311116 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego .

b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8981940214 nadany przez Urząd Skarbowy.

c) numer identyfikacyjny Regon 932258464 nadany przez Urząd Statystyczny.

**3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:**

Badanie rynku i opinii publicznej,

Działalność komercyjna gdzie indziej niesklasyfikowana,

Pozostałe formy udzielania kredytów.

Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

**4. Zarząd jednostki dominującej :**

Prezes Zarządu

Czerkawski Rafał

Wiceprezes

Ciura Anna Monika

Wiceprezes

Tadeusz Figiel w okresie od 30.06.2015-30.10.2015

**5. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:**

Według stanu na dzień 31.12.2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

Jednostka dominująca :

- CWPE S.A. we Wrocławiu,

Spółka dominująca nie jest zależna od innych spółek.

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

**6. Spółki zależne nie są akcjonariuszami spółki dominującej.**

**7. Nie występują powiązania poziome pomiędzy spółkami zależnymi .**

**8. Na dzień 31.12.2015 r struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej :**

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Business Consulting Group Sp z o.o.	1 790 100,00	3 580 200,00	27,50%	35,73%

*Kwelech*

Ceres Management Sp z o.o.	1 719 900,00	3 439 800,00	26,42%	34,33%
pozostali	3 000 000,00	3 000 000,00	46,08%	29,94%
Razem	6 510 000,00	10 020 000,00	100,00%	100,00%

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym. W dniu 12.04.2016 r. uchwałą WZA dokonano zmiany części akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu zamieniając je na akcje na okaziciela nieuprzywilejowane w tym dotyczy to całości akcji posiadanych przez Business Consulting Group Sp. z o.o. Powyższe zmiany skutkują zmniejszeniem liczby głosów wszystkich posiadanych przez BCG Sp. z .o.o. do 1.790.100 szt. oraz ich procentowego udziału. Zmiana ta nie została zarejestrowana w KRS.

9. Uchwałą Rady Nadzorczej - wybrany został podmiot audytorski Werbil Sp zo.o. z siedzibą w 50-986 Wrocław, ul. Nabycińska 19 wpisany pod numerem 1054 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w okresie od 30 maja 2016 r do 02 czerwca 2016 r.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Grażyna Kozielek (nr rej. 5118 ) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r. z późn. zm.).
12. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Werbil Sp z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone w dniu 20.08.2015 r.
13. Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
  - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS w dniu 20.08.2015r.
  - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym .
14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca udostępniła biegłemu dane , informacje i wyjaśnienia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.  
Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
15. Ponadto zarząd jednostki dominującej, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
  - a) rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
  - b) niezajścia zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

16. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania /przeгляdu	Rodzaj opinii i raportu biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
CWPE SA	Werbil Sp z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
CWPE Investment Sp z o.o.	Nie podlegało badaniu.*	Nie dotyczy	Pełna
Centrum Obsługi Biura i Administracji Sp z o.o.	Nie podlegało badaniu *	Nie dotyczy	Pełna

\*.Dane finansowe zawarte w tych sprawozdaniach finansowych były weryfikowane wyłącznie na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdania finansowe nie podlegały obowiązkowemu badaniu

*Kucich*  
4

**B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2015 – 2013).****1. Analiza bilansu****Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		3	4	5	6	7	8	2015/2014		2015/2013	
1	2							9	10	11	12
A.	<b>Aktywa trwale</b>	1 880,1	77,4	1 796,0	72,7	1 788,2	33,2	84,1	104,7	91,9	105,1
	I. Wartości niematerialne i prawne										
	II. Rzeczowe aktywa trwale	8,5	0,3	5,5	0,2	36,4	0,7	3,0	154,5	(27,9)	23,4
	III. Należności długoterminowe										
	1. Od jednostek powiązanych										
	IV. Inwestycje długoterminowe	1 871,6	77,0	1 790,5	72,5	1 616,6	30,0	81,1	104,5	255,0	115,8
	a) w jednostkach powiązanych	81,1	3,3			1 598,1	29,6	81,1		(1 517,0)	5,1
	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					135,3	2,5			(135,3)	
B.	<b>Aktywa obrotowe</b>	550,0	22,6	673,8	27,3	3 604,4	66,8	(123,7)	81,6	(3 054,3)	15,3
	I. Zapasy					2 380,0	44,1			(2 380,0)	
	II. Należności krótkoterminowe	465,2	19,1	519,7	21,0	1 064,6	19,7	(54,5)	89,5	(599,5)	43,7
	1. Należności od jednostek powiązanych	2,5	0,1			10,8	0,2	2,5		(8,4)	22,8
	III. Inwestycje krótkoterminowe	83,1	3,4	150,8	6,1	158,6	2,9	(67,7)	55,1	(75,5)	52,4
	a) w jednostkach powiązanych	56,0	2,3	137,1	5,6	144,2	2,7	(81,1)	40,9	(88,1)	38,9
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1,8	0,1	3,3	0,1	1,2	0,0	(1,5)	54,8	0,6	149,8
	<b>Aktywa razem</b>	2 430,1	100,0	2 469,8	100,0	5 392,6	100,0	(39,6)	98,4	(2 962,4)	45,1

**Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		3	4	5	6	7	8	2015/2014		2015/2013	
1	2							9	10	11	12
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	(15,7)	(0,6)	12,3	0,5	2 804,2	52,0	(28,0)	(128,0)	(2 819,9)	(0,6)
	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	651,0	26,8	651,0	26,4	651,0	12,1		100,0		100,0
	II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 870,9	118,1	2 870,9	116,2	2 432,1	45,1		100,0	438,8	118,0
	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 509,6)	(144,4)	(717,7)	(29,1)	(458,6)	(8,5)	(2 791,9)	489,0	(3 051,0)	765,2
	VIII. Zysk (strata) netto	(28,0)	(1,2)	(2 791,9)	(113,0)	179,7	3,3	2 763,9	1,0	(207,7)	(15,6)
	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	2 445,8	100,6	2 457,5	99,5	2 588,4	48,0	(11,6)	99,5	(142,6)	94,6
	I. Rezerwy na zobowiązania	211,7	8,7	211,7	8,6	211,7	3,9		100,0		100,0
	II. Zobowiązania długoterminowe	332,6	13,7	1 468,1	59,4	1 661,0	30,8	(1 135,5)	22,7	(1 328,4)	20,0
	1. Wobec jednostek powiązanych										
	III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 901,5	78,2	777,7	31,5	715,7	13,3	1 123,9	244,5	1 185,8	265,7
	1. Wobec jednostek powiązanych	6,1	0,2	6,1	0,2	52,1	1,0	100,0		(46,0)	11,6
	IV. Rozliczenia międzyokresowe										
	<b>Pasywa razem</b>	2 430,1	100,0	2 469,8	100,0	5 392,6	100,0	(39,6)	98,4	(2 962,4)	45,1

## 2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2015/2014		2015/2013	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	524,7	58,0	375,3	94,0	1 186,0	90,3	149,4	139,8	(661,3)	44,2
2.	Koszt własny sprzedaży	407,8	43,8	622,6	19,5	981,4	86,6	(214,8)	65,5	(573,6)	41,6
3.	Wynik na sprzedaży	116,9		(247,3)		204,6		364,2	(47,3)	(87,7)	57,1
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	379,4	42,0	22,7	5,7	38,6	2,9	356,6	1 668,5	340,8	983,8
2.	Pozostałe koszty operacyjne	482,2	51,7	650,4	20,4	60,7	5,4	(168,3)	74,1	421,4	793,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(102,8)		(627,7)		(22,2)		524,9	16,4	(80,6)	463,5
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	14,1		(875,0)		182,4		889,1	(1,6)	(168,4)	7,7
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe			1,4	0,3	88,3	6,7	(1,4)		(88,3)	
2.	Koszty finansowe	42,1	4,5	1 918,2	60,1	91,0	8,0	(1 876,2)	2,2	(49,0)	46,2
3.	Wynik na działalności finansowej	(42,1)		(1 916,9)		(2,7)		1 874,8	2,2	(39,3)	1 534,1
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(28,0)		(2 791,9)		179,7		2 763,9	1,0	(207,7)	(15,6)
1.	Podatek dochodowy										
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem										
	Zysk (strata) netto (F-G)	(28,0)		(2 791,9)		179,7		2 763,9	1,0	(207,7)	(15,6)
<b>Przychody ogółem</b>		904,0	100,0	399,4	100,0	1 312,8	100,0	504,7	226,4	(408,8)	68,9
<b>Koszty ogółem</b>		932,0	100,0	3 191,3	100,0	1 133,1	100,0	(2 259,2)	29,2	(201,1)	82,3

*Łucja*

### 3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-1,15%	-113,04%	3,33%
<b>Rentowność netto</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-3,10%	-699,06%	13,69%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	178,14%	-22728,96%	6,41%
<b>Skorygowana rentowność majątku</b> $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	0,17%	-110,29%	4,55%

#### 3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,26	0,68	3,89
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,26	0,68	1,32
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,04	0,15	0,17
<b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b> $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,37	1,91	2,43

#### 3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach		1 157	x
<b>Spiływ należności (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	110	294	x
<b>Splata zobowiązań (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	94	135	x

*Keslet*

**3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.****3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.**

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	-0,84%	0,68%	156,82%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	384,20%	146,84%	25,73%

**4. Kontynuowanie działalności gospodarczej.**

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31.12.2015 roku i że nie występują, pomimo przejściowych trudności finansowych okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

**C. Część szczegółowa****1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.****1.1. Księgowość jednostki.**

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki dominującej. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

**2. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.****2.1. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany ze skonsolidowanym bilansem i rachunkiem zysków i strat.





## 2.2. Konsolidacja kapitałów własnych.

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej. Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

## 2.3. Wyłączenia konsolidacyjne.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach objętych konsolidacją. Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych CWPE SA i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych

## 2.4. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie ze skonsolidowanym bilansem, rachunkiem zysków i strat.

## 2.5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 3. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 9 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta

Grażyna Koziłek



Nr 5118  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie

Grażyna Koziłek



Prezes Zarządu  
Biegły Rewident  
Nr 5118

Werbil Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod numerem 1054

Wrocław, dnia 02 czerwca 2016 r.