

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej: Centrum Wspierania Projektów

Europejskich S.A.

z siedzibą we Wrocławiu

za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

A. Część ogólna

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa CWPE S.A.

Siedziba jednostki dominującej Włocławek

2. Jednostka dominująca posiada następujące dokumenty legitymujące jej działalność:

- aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000311116 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego
- numer identyfikacji podatkowej NIP 5261040214 nadany przez Urząd Skarbowy
- numer identyfikacyjny REGON 32233464 nadany przez Urząd Statystyczny

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

Badania rynku i opinia publiczna,

Działalność komercyjna gdzie indziej niesklasyfikowana,

Pozostałe formy udzielania kredytów

4. Zarząd jednostki dominującej:

Prezes Zarządu

Cezaryński Rafał

Wiceprezes

Olara Anna Monika

5. Jednostki objęte skróconym sprawozdaniem finansowym

Wielkość stanu na dzień 31.12.2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją

Jednostki dominujące:

- CWPE S.A. we Włocławku

Spółka dominująca nie jest zależna od innych spółek

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną

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

6. Spółki zależne nie są objęte konsolidacją metodą pełną

7. Nie występują przesłanki poziomu porównawczy wólkami zależnymi

8. Na dzień 31.12.2014 r. strukturą własności kapitału zakładowego jednostki dominującej

Właściciel / Wnioskodawca	Wartość nominalna w PLN	Wartość groszowa	Procentowy udział w kapitał zakładowym	Procentowy udział w ogólnym kapitale własnym
Olara Anna Monika Sp. z o.o.	1 750 000	1 750 000	49,99%	49,99%

101-121

Przebieg	1 000 000	1 000 000	48,00%	35,00%
Razem	6 516 000	10 125 000	100,00%	100,00%

9. W opisanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.
10. Uzasadniając Radę Nadzorczą - wybrany został podmiot audytorski Wierbil Sp. z o.o. z siedzibą w 50-955 Wrocław, ul. Nabywalska 10 wpisany pod numerem 1054 na liście podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Najwcześniejsze badanie, zgodnie z umową zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w okresie od 21 maja 2015r. do 03 czerwca 2015 r.
12. Zarząd podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Grzegorz Kucharski (nr rej. 51118) biorący udział w badaniu oświadczają, że przeszli niezależnie od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2000r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 849 z 2000 r. z późn. zm.).
13. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Wierbil Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to nie zostało zatwierdzone.
14. Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany nie zostało:
 - złożone do art. 56 ust. 1 i 1a ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym - Wydział KRS.
 - złożone do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym.
15. 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.
16. Ponadto zarząd jednostki dominującej, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dniu zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) rzetelności i kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) wystąpienia zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
17. Informacje o przeprowadzeniu badania oraz oświadczenia jednostki dominującej zostały opublikowane.

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

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2014 – 2012).

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	11,0	0,4	1 788,2	33,2	322,1	6,6	(1 777,2)	0,6	(311,1)	3,4
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5,5	0,2	36,4	0,7	51,0	1,0	(30,9)	15,1	(45,5)	10,8
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	5,5	0,2	1 616,6	30,0	41,1	0,8	(1 611,1)	0,3	(35,6)	13,4
a)	w jednostkach powiązanych			1 598,1	29,6			(1 598,1)			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			135,3	2,5	230,0	4,7	(135,3)		(230,0)	
B.	Aktywa obrotowe	2 458,8	99,6	3 604,4	66,8	4 574,9	93,4	(1 145,6)	68,2	(2 116,2)	53,7
I.	Zapasy	1 785,0	72,3	2 380,0	44,1	2 436,0	49,7	(595,0)	75,0	(651,0)	73,3
II.	Należności krótkoterminowe	519,7	21,0	1 064,6	19,7	1 585,5	32,4	(544,9)	48,8	(1 065,8)	32,8
1.	Należności od jednostek powiązanych			10,8	0,2	712,9	14,6	(10,8)		(712,9)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	150,8	6,1	158,6	2,9	548,4	11,2	(7,8)	95,1	(397,6)	27,5
a)	w jednostkach powiązanych	137,1	5,6	144,2	2,7	536,9	11,0	(7,0)	95,1	(399,8)	25,5
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	3,3	0,1	1,2	0,0	5,0	0,1	2,1	273,5	(1,7)	65,9
	Aktywa razem	2 469,8	100,0	5 392,6	100,0	4 897,1	100,0	(2 922,8)	45,8	(2 427,3)	50,4

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	12,3	0,5	2 804,2	52,0	2 449,0	50,0	(2 791,9)	0,4	(2 436,7)	0,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	651,0	26,4	651,0	12,1	651,0	13,3		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	116,2	2 432,1	45,1	2 005,9	41,0	438,8	118,0	865,0	143,1
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(717,7)	(29,1)	(458,6)	(8,5)	(785,7)	(16,0)	(259,1)	156,5	68,0	91,3
VIII.	Zysk (strata) netto	(2 791,9)	(113,0)	179,7	3,3	577,8	11,8	(2 971,6)	(1 553,8)	(3 369,7)	(483,2)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 457,5	99,5	2 588,4	48,0	2 448,1	50,0	(130,9)	94,9	9,4	100,4
I.	Rezerwy na zobowiązania	211,7	8,6	211,7	3,9	211,7	4,3		100,0		100,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 468,1	59,4	1 661,0	30,8	1 558,6	31,8	(192,9)	88,4	(90,5)	94,2
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	777,7	31,5	715,7	13,3	677,8	13,8	62,0	108,7	99,9	114,7
1.	Wobec jednostek powiązanych	5,1	0,2	52,1	1,0	6,1	0,1	(45,0)	11,5		100,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
	Pasywa razem	2 469,8	100,0	5 392,6	100,0	4 897,1	100,0	(2 922,8)	45,8	(2 427,3)	50,4

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

Lp.	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	375,3	94,0	1 186,0	90,3	0,1	0,0	(810,7)	31,6	375,2	466 824,7
2.	Koszt własny sprzedaży	622,6	19,5	981,4	86,6	1 955,0	73,5	(358,8)	63,4	(1 332,5)	31,8
3.	Wynik na sprzedaży	(247,3)		204,6		(1 955,0)		(451,9)	(120,9)	1 707,7	12,6
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	22,7	5,7	38,6	2,9	1 629,2	77,7	(15,8)	59,0	(1 606,4)	1,4
2.	Pozostałe koszty operacyjne	650,4	20,4	60,7	5,4	68,4	2,6	589,7	1 070,9	582,0	950,7
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(627,7)		(22,2)		1 560,8		(605,5)	2 829,7	(2 188,5)	(40,2)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(875,0)		182,4		(394,2)		(1 057,4)	(479,7)	(480,8)	222,0
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	1,4	0,3	88,3	6,7	467,9	22,3	(86,9)	1,5	(466,5)	0,3
2.	Koszty finansowe	1 918,2	60,1	91,0	8,0	635,9	23,9	1 827,2	2 107,9	1 282,4	301,7
3.	Wynik na działalności finansowej	(1 916,9)		(2,7)		(168,0)		(1 914,1)	69 925,4	(1 748,9)	1 141,0
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(2 791,9)		179,7		(562,2)		(2 971,6)	(1 553,8)	(2 229,7)	496,6
1.	Podatek dochodowy										
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia - razem										
	Zysk (strata) netto (F-G)	(2 791,9)		179,7		(562,2)		(2 971,6)	(1 553,8)	(2 229,7)	496,6
Przychody ogółem											
		399,4	100,0	1 312,8	100,0	2 097,2	100,0	(913,4)	30,4	(1 697,8)	19,0
Koszty ogółem											
		3 191,3	100,0	1 133,1	100,0	2 659,4	100,0	2 058,2	281,6	531,9	120,0

3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-113,04%	3,33%	11,80%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-699,06%	13,69%	27,55%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	-22728,96%	6,41%	23,59%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-110,29%	4,55%	13,29%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	2,49	3,89	5,14
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,68	1,32	2,40
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,15	0,17	0,62
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	1,91	2,43	1,91

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	2 025	741	x
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	294	129	x
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	135	62	x

3.4. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	111,63%	156,82%	760,28%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	40,24%	25,73%	19,44%

4. Kontynuowanie działalności gospodarczej.

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31.grudnia 2014 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 31.12.2014 roku, i że nie występują 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.

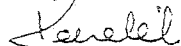
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

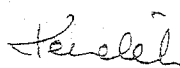
Grażyna Kozielek



Nr 5118

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

Grażyna Kozielek



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 03 czerwca 2015 r.