



RAPORT KWARTALNY

**ZA OKRES OD DNIA 1 LIPCA 2017 ROKU
DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

Poznań, dnia 14 listopada 2017 roku

I. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	CWA
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Górecka 30, 60-201 Poznań
Tel.	+ 48 (61) 661 32 42
Fax:	+ 48 (61) 624 71 27
Internet:	www.cwa.pl
E-mail:	biuro@cwa.pl
KRS:	0000659423
REGON:	300585764
NIP:	7792311244

Zarząd

Zgodnie z §14 ust. 1 Statutu Zarząd Spółki składa się od jednego do czterech członków. Zgodnie z §14 ust. 2 Statutu kadencja Zarządu Emitenta wynosi cztery lata. Kadencja Zarządu upływa w dniu 21 grudnia 2020 roku.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:

Dawid Borowiak - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Zgodnie z §23 ust. 1 Statutu Rada Nadzorcza Emitenta składa się od pięciu do siedmiu członków. Zgodnie z §23 ust. 1 Statutu Emitenta kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Kadencja Rady Nadzorczej upływa dla wszystkich jej członków w dniu 21 grudnia 2020 roku.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie:

- 1/ Agnieszka Oponowicz - Członek Rady Nadzorczej,
- 2/ Dariusz Falkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- 3/ Dominik Czarnota - Członek Rady Nadzorczej,
- 4/ Bartosz Michałowski - Członek Rady Nadzorczej,
- 5/ Szymon Szymański - Członek Rady Nadzorczej.

II. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Dawid Borowiak	1.350.000	30	30
2.	Pozostali	3.115.000	70	70
Razem		4.500.000	100	100

III. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Główne elementy sprawozdanie finansowego CWA SA, które stanowią podstawę do sporządzenia raportu o którym mowa powyżej zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Emitent wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Emitenta za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz zachowaniem ostrożności wyceny.

Rachunek zysków i strat Emitenta sporządza w wariantcie porównawczym, rachunek przepływów pieniężnych natomiast-metoda pośrednią.

W trakcie III kwartału 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do polityki rachunkowości.

V. Kwartalne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe

1. Bilans

Pozycja	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2016 r.	30.09.2017 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwale	1 267 592,77	647 191,32
I. Wartości niematerialne i prawne	750 000,00	550 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwale	4 092,77	7 024,74
III. Należności długoterminowe	0,00	60 210,00
IV. Inwestycje długoterminowe	513 500,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	29 956,58
B. Aktywa obrotowe	642 957,35	2 376 175,19
I. Zapasy		1 036 957,82
II. Należności krótkoterminowe	562 465,48	690 216,96
III. Inwestycje krótkoterminowe	62 370,24	628 893,84
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 121,63	20 106,57
Aktywa razem	1 910 550,12	3 023 366,51
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	651 746,54	1 396 534,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000	450 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	565 328,49	565 328,49
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-338 703,62	-36 354,07

VIII. Zysk (strata) netto	375 121,67	417 559,58
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 258 803,58	1 626 832,51
I. Rezerwy na zobowiązania	13 493,42	13 493,42
II. Zobowiązania długoterminowe		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	795 310,16	1 004 022,93
IV. Rozliczenia międzyokresowe	450 000,00	609 316,16
Pasywa razem	1 910 550,12	3 023 366,51

2. Rachunek zysków i strat

Pozycja	od 01.07.2016 r. do dnia 30.09.2016 r.	Narastająco		
		od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.	Narastająco od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	464 628,62	1 391 803,42	251 284,25	1 472 120,65
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	464 628,62	1 391 803,42	233 341,05	1 451 795,45
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0	0	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	20 325,20	20 325,20
B. Koszty działalności operacyjnej	362 218,44	1 167 602,91	403 287,34	1 915 899,96
I. Amortyzacja	50 162,16	150 486,50	50 162,17	150 486,50
II. Zużycie materiałów i energii	5 124,67	20 652,74	5 613,47	20 188,96
III. Usługi obce	223 318,23	731 264,98	249 164,50	1 475 326,41
IV. Podatki i opłaty	5 707,67	11 636,19	5 167,74	30 051,29
V. Wynagrodzenia	66 902,36	222 516,64	57 400,02	182 869,16
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 144,04	24 432,12	8 616,10	25 573,89
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 859,30	6 613,74	11 622,36	15 862,77
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	15 504,98	15 504,98
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	102 410,18	224 200,51	- 152 003,09	- 443 779,31
D. Pozostałe przychody operacyjne	576 368,33	576 368,72	191 394,82	914 474,73
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	90 000,00	90 000,00	151 394,56	874 474,24

III. Inne przychody operacyjne	486 368,33	486 368,72	40 000,26	40 000,49
E. Pozostałe koszty operacyjne	334 147,61	334 248,28	1 280,19	2 892,07
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	51 010,50	51 010,50	0	0
III. Inne koszty operacyjne	283 137,11	283 237,78	1 280,19	2 892,07
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 344 630,90	466 320,95	38 111,54	467 803,35
G. Przychody finansowe	22,01	95,69	161,12	219,17
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II. Odsetki	22,01	95,69	161,12	219,17
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	0	0	0	0
H. Koszty finansowe	60,57	97,97	1,79	1 095,94
I. Odsetki	60,57	97,97	1,79	1 095,94
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne	0	0	0	0
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	344 592,34	466 318,67	38 270,87	466 926,58
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	344 592,34	466 318,67	38 270,87	466 926,58
L. Podatek dochodowy	0	91 197,00	5 185,00	49 367,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N. Zysk (strata) netto	253 395,34	375 121,67	33 085,87	417 559,58

3. Rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	Narastająco		od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.	Narastająco od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.
	od 01.07.2016 r. do dnia 30.09.2016 r.	od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	253 395,34	375 121,67	33 085,87	417 559,58
II. Korekty razem	- 203 850,50	14 033,19	56 469,97	- 622 538,40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	292 997,50	389 154,86	89 555,84	- 204 978,82
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0		0
I. Wpływy		0		0
II. Wydatki	-511 900,00	-511 900,00	6 423,53	6 423,55
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-511 900,00	-511 900,00	6 423,53	6 423,55
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0		0
I. Wpływy	500,00	500,00		0
II. Wydatki		0		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	500,00	500,00		0
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-26 087,78	-122 245,14	95 979,39	-198 555,27
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	- 26 087,78	-122 245,14	95 979,39	- 198 555,27
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	184 615,38	166 189,41	460 724,07
G. Środki pieniężne na koniec okresu	-26 087,78	62 370,24	95 979,39	262 168,80

4. Zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Pozycja	od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.	Narastająco od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.	Narastająco od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0	127 586,23	-327 227,88	651 746,54
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0	127 586,23	-327 227,88	651 746,54
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	402 433,98	651 746,54	0	1 396 534,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	402 433,98	651 746,54	0	1 396 534,00

VI. Komentarz Zarządu, zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Na podstawie wewnętrznych analiz przeprowadzanych na potrzeby zarządcze w każdym roku działalności Spółki można zaobserwować sezonowość przychodów. Z uwagi na specyfikę profilu działalności - III kwartał każdego roku (okres letnich wakacji), cechuje się najniższym dynamizmem w przyroście przychodów z podstawowej działalności. Zjawisko rozpoznano jako negatywne, jednak nie zagrażające płynności finansowej Spółki.

Ograniczenie ryzyka utraty płynności finansowej Spółki poprzez ostrożne gospodarowanie środkami pieniężnymi (kasa, rachunki bankowe), jest ważnym założeniem realizowanego planu strategicznego Emitenta. Nadwyżki wolnych środków pieniężnych lokowane są przede wszystkim w działania zmierzające do dywersyfikacji oferty handlowej Emitenta, zarówno terytorialnej jak i przedmiotowej. Taka dywersyfikacja poza oczywistym, spodziewanym zwrotem, zapewnić ma Spółce wyeliminowanie negatywów sezonowości.

W III kwartale 2017 roku nie wystąpiły niedające się przewidzieć zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki.

W III kwartale 2017 roku Spółka otrzymała dotacje w kwocie 151 394,56 zł.

Przychody netto ze sprzedaży na koniec trzeciego kwartału 2017 roku wyniosły 251 284,25 zł i są to przychody netto ze sprzedaży usług i produktów Emitenta nie uwzględniające otrzymanych kwot dotacji.

Przychody netto ze sprzedaży na koniec trzeciego kwartału 2017 roku (narastająco) roku wyniosły 1 472 120,65 zł i są to przychody netto ze sprzedaży usług i produktów Emitenta nie uwzględniające otrzymanych kwot dotacji.

VII. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W III kwartale 2017 roku kontynuowane były działania zmierzające do finalizacji projektów Spółki, tj.: aplikacji dla osób o ograniczonej sprawności ruchowej – „Polska na wózku”.

Z uwagi na bardzo wąskie specjalizacje specjalistów, zaangażowanych w realizację ww. projektów Spółka nawiązała biznesowe relacje oraz podtrzymuje już istniejące, z podmiotami o kapitale ludzkim wysokich kompetencji w dziedzinie IT.

Zarząd zdecydował na tym etapie, że korzystanie z outsourcingu jest korzystniejsze finansowo i mniej ryzykowne niż rozbudowanie odpowiadających im struktur wewnątrz Spółki.

Aktualna wartość poniesionych nakładów na tworzenie aplikacji wzrosła w III kwartale 2017 roku (co można zaobserwować w bilansie Spółki) w stosunku do poprzedniego okresu. Nie jest to jednak wzrost gwałtowny.

VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz.

IX. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym

Emitent pracował nad elementami przyjętej strategii rozwoju, w szczególności nad:

- a. rozszerzeniem oferty szkoleń dla jednostek administracji publicznej, w celu poszerzania wiedzy pracowników administracji publicznej,
- b. rozszerzeniem oferty rozwiązań informatycznych opartych na własnym produkcie tj. platformie do zarządzania szkoleniami,
- c. działaniem na rzecz unowocześnienia funkcjonowania jednostek administracji publicznej,
- d. dalszym rozwojem usług doradczych i konsultingowych,
- e. rozwojem działalności edukacyjnej.

Ponadto w III kwartale 2017 roku kontynuowane były działania zmierzające do finalizacji projektów Spółki, tj.: aplikacji dla osób o ograniczonej sprawności ruchowej – „Polska na wózku”.

X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na koniec III kwartału 2017 roku, tj. na dzień 30 września 2017 roku Spółka zatrudniała, w przeliczeniu na pełne etaty - 5 osób.