



RAPORT KWARTALNY

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU
DO DNIA 31 MARCA 2020 ROKU**

Poznań, dnia 15 maja 2020 roku

I. Podstawowe informacje o Emitencie

| | |
|-----------------------|-------------------------------|
| Firma: | CWA |
| Forma prawna: | spółka akcyjna |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Poznań |
| Adres: | ul. Metalowa 3, 60-118 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 CWA S.A. („Spółka”, „Emitent”) składa się od jednego do czterech członków. Zgodnie z §14 ust. 2 Statutu kadencja Zarządu Emitenta wynosi cztery lata. Kadencja Zarządu upływa w dniu 18 października 2023 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, w skład Zarządu wchodzi:

1/ Mirosław Januszewski - Prezes Zarządu

W I kw. 2020 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 21 stycznia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę odwołującą Panią Agnieszkę Oponowicz z Zarządu Spółki;
- w dniu 21 stycznia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę powołującą Pana Mirosława Januszewskiego na Prezesa Zarządu Spółki.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- 1/ Monika Januszewska - Członek Rady Nadzorczej,
- 2/ Szymon Szymański - Członek Rady Nadzorczej.

W I kwartale 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 28 lutego 2020 r. Panowie Przemysław Kowalewski, Sylwester Fałkowski oraz Dariusz Fałkowski złożyli rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Emitenta oraz z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Emitenta z końcem dnia 28 lutego 2020 r.

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 | 895.527 | 19,90 | 19,90 |
| 2. | Mirosław Januszewski | 382.588 | 8,50 | 8,50 |
| 3. | Pozostali | 3.221.885 | 71.60 | 71.60 |
| Razem | | 4.500.000 | 100 | 100 |

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

Emitent tworzy grupę kapitałową w rozumieniu przepisów o rachunkowości. Na dzień 31 marca 2020 roku Emitent posiadał 51% udziałów w spółce Prosta Giełda sp. z o.o. (spółka zależna).

Prosta Giełda sp. z o.o.

| | |
|--------------------|--|
| Firma: | Prosta Giełda sp. z o.o. |
| Forma prawna: | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Udział w kapitale: | 51% udziałów |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | ul. Efraima Schroegera 90/B, 01-845 Warszawa |
| KRS: | 0000781332 |
| REGON: | 383077879 |
| NIP: | 1182192559 |

Na dzień sporządzenia raportu Emitent jest udziałowcem Prosta Giełda sp. z o.o. („Prosta Giełda”), w której Emitent posiada 3.060 udziałów Prostej Giełdy sp. z o.o. stanowiących 51% udziałów i uprawniających do 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Prostej Giełdy sp. z o.o. Przedmiotem

przeważającej działalności Prostej Giełdy Sp. z o.o. jest działalność portali internetowych opartych o rozwiązania IT przygotowywane na zlecenie i zgodnie z wymaganiami spółki Prosta Giełda sp. z o.o.

Z kolei na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent grupa kapitałowa Emitenta składa się z Emitenta i jego spółek zależnych: Prosta Giełda sp. z o.o. oraz OZE Energetyka sp. z o.o.

OZE Energetyka sp. z o.o.

| | |
|--------------------|--|
| Firma: | OZE Energetyka sp. z o.o. |
| Forma prawna: | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Udział w kapitale: | 51% udziałów |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | ul. Efraima Schroegera 90/B, 01-845 Warszawa |
| KRS: | 0000838142 |
| REGON: | 385940578 |
| NIP: | 1182208421 |

Jednocześnie po zakończeniu raportowanego kwartału, Spółka zależna od Emitenta - Prosta Giełda sp. z o.o. zakończyła kampanię crowdfundingową na mocy której - w ramach podwyższenia kapitału - Prosta Giełda objęła 6.000 nowych udziałów spółki zależnej od Emitenta - OZE Energetyka sp. z o.o. („OZE Energetyka”).

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki OZE Energetyka zmieni się jej struktura własności. Prosta Giełda, która obecnie nie posiada udziałów OZE Energetyka, po rejestracji ww. podwyższenia kapitału spółki OZE Energetyka będzie posiadała 6.000 udziałów reprezentujących 93,75 proc. kapitału zakładowego OZE Energetyka. Po rejestracji ww. podwyższenia kapitału OZE Energetyka, udziały OZE Energetyka posiadane przez Emitenta będą stanowić 3,18 proc. udziałów OZE Energetyka.

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

Główne elementy sprawozdanie finansowego CWA S.A., 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 - metodą pośrednią.

W trakcie I kwartału 2020 roku nie wprowadzono żadnych zmian do polityki rachunkowości.

V. Kwartalne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe CWA S.A. za I kwartał 2020 r.

Jednostkowy Bilans CWA S.A.

| Pozycja | Stan na dzień 31.03.2019 r. | Stan na dzień 31.03.2020 r. |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|
| Aktywa | | |
| A. Aktywa trwałe | 471899,71 | 654 371,25 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 250000,00 | 50000,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 132509,84 | 4986,46 |
| III. Należności długoterminowe | 60210,00 | 60210,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 510000,00 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 29179,87 | 29174,79 |
| B. Aktywa obrotowe | 2689749,95 | 2564436,02 |
| I. Zapasy | 1309803,22 | 1317684,26 |
| II. Należności krótkoterminowe | 1011271,52 | 1076848,55 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 363827,05 | 161112,09 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4848,16 | 8791,12 |
| Aktywa razem | 3161649,66 | 3 218 807,27 |
| Pasywa | | |
| A. Kapitał (fundusz) własny | 1 694 502,70 | 1 600 327,33 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 450 000,00 | 450 000,00 |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 1 219 175,51 | 1 217 018,51 |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0,00 | 0,00 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 47 267,12 | -116 319,84 |
| VIII. Zysk (strata) netto | -21 939,93 | 49 628,66 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 467 146,96 | 1 618 479,94 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 34 167,00 | 34 167,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 100 553,66 | 0,00 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 1 326 426,30 | 1 578 312,94 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 6 000,00 | 6 000,00 |
| Pasywa razem | 3 161 649,66 | 3 218 807,27 |

Jednostkowy rachunek zysków i strat CWA S.A.

| Pozycja | Narastająco | | Narastająco | |
|--|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
| | od 01.01.2019 r. do dnia 31.03.2019 r. | od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. | od 01.01.2020 r. do dnia 31.03.2020 r. | od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. |
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 591163,10 | 591163,10 | 284491,07 | 284491,07 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 591163,10 | 591163,10 | 278128,11 | 278128,11 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|---|------------|------------|-----------|-----------|
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 6362,96 | 6362,96 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 860404,72 | 860404,72 | 248835,54 | 248835,54 |
| I. Amortyzacja | 61065,76 | 61065,76 | 61065,76 | 61065,76 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 5534,05 | 5534,05 | 4127,30 | 4127,30 |
| III. Usługi obce | 668788,91 | 668788,91 | 114194,21 | 114194,21 |
| IV. Podatki i opłaty | 2522,05 | 2522,05 | 1723,57 | 1723,57 |
| V. Wynagrodzenia | 113101,62 | 113101,62 | 62234,60 | 62234,60 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 6676,06 | 6676,06 | 2976,16 | 2976,16 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 2716,27 | 2716,27 | 2178,98 | 2178,98 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 334,96 | 334,96 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -269241,62 | -269241,62 | 35655,53 | 35655,53 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 252853,37 | 252853,37 | 98633,73 | 98633,73 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Dotacje | 207329,60 | 207329,60 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne przychody operacyjne | 45523,77 | 45523,77 | 98633,73 | 98633,73 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 4923,31 | 4923,31 | 84563,37 | 84563,37 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne koszty operacyjne | 4923,31 | 4923,31 | 84563,37 | 84563,37 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | -21311,56 | -21311,56 | 49725,89 | 49725,89 |
| G. Przychody finansowe | 0,13 | 0,13 | 7,14 | 7,14 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki | 0,13 | 0,13 | 7,14 | 7,14 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| H. Koszty finansowe | 628,50 | 628,50 | 104,37 | 104,37 |
| I. Odsetki | 628,50 | 628,50 | 104,37 | 104,37 |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|--|-----------|-----------|----------|----------|
| IV. Inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | -21939,93 | -21939,93 | 49628,66 | 49628,66 |
| J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Zyski nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Straty nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| K. Zysk (strata) brutto (I±J) | -21939,93 | -21939,93 | 49628,66 | 49628,66 |
| L. Podatek dochodowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| N. Zysk (strata) netto | -21939,93 | -21939,93 | 49628,66 | 49628,66 |

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych CWA S.A.

| Pozycja | Narastająco | | Narastająco | |
|--|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
| | od 01.01.2019 r. do dnia 31.03.2019 r. | od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. | od 01.01.2020 r. do dnia 31.03.2020 r. | od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -159457,77 | -159457,77 | 25582,70 | 25582,70 |
| I. Zysk (strata) netto | -21939,93 | -21939,93 | 49628,66 | 49628,66 |
| II. Korekty razem | -137517,84 | -137517,84 | -24045,96 | -24045,96 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | -159457,77 | -159457,77 | 25582,70 | 25582,70 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 | -120400,00 | -120400,00 |
| I. Wpływy | 0,00 | 0,00 | 51600,00 | 51600,00 |
| II. Wydatki | 0,00 | 0,00 | -172000,00 | -172000,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 0,00 | 0,00 | -120400,00 | -120400,00 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 | -1919,93 | -1919,93 |
| I. Wpływy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | -5759,79 | -5759,79 | -1919,93 | -1919,93 |

| | | | | |
|---|------------|------------|-----------|-----------|
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -5759,79 | -5759,79 | -1919,93 | -1919,93 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III) | -165217,56 | -165217,56 | -96737,23 | -96737,23 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -165217,56 | -165217,56 | -96737,23 | -96737,23 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 337147,90 | 337147,90 | 141552,61 | 141552,61 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 171930,34 | 171930,34 | 44815,38 | 44815,38 |

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale CWA S.A.

| Pozycja | od 01.01.2019 r do dnia 31.03.2019 r. | Narastająco od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. | od 01.01.2020 r. do dnia 31.03.2020 r. | Narastająco od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. |
|--|---|---|--|---|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 1 716 442,63 zł | 1 716 442,63 zł | 1550122,79 | 1550122,79 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 1 716 442,63 zł | 1 716 442,63 zł | 1550122,79 | 1550122,79 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 1 694 502,70 zł | 1 694 502,70 zł | 1600327,33 | 1600327,33 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 1 694 502,70 zł | 1 694 502,70 zł | 1600327,33 | 1600327,33 |

VI. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe CWA S.A. za I kwartał 2020 r.

Skonsolidowany Bilans

| Pozycja | Stan na dzień 31.03.2019 r. | Stan na dzień 31.03.2020 r. |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|
| Aktywa | | |
| A. Aktywa trwale | 471899,71 | 403 408,27 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 250000,00 | 309037,02 |
| II. Rzeczowe aktywa trwale | 132509,84 | 4986,46 |
| III. Należności długoterminowe | 60210,00 | 60210,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 29179,87 | 29174,79 |
| B. Aktywa obrotowe | 2689749,95 | 2854929,01 |
| I. Zapasy | 1309803,22 | 1317684,26 |
| II. Należności krótkoterminowe | 1011271,52 | 1104568,31 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 363827,05 | 423662,09 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4848,16 | 9014,35 |
| Aktywa razem | 3161649,66 | 3 258 337,28 |
| Pasywa | | |
| A. Kapitał (fundusz) własny | 1 694 502,70 | 1 600 327,33 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 450 000,00 | 499 037,02 |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 1 219 175,51 | 1 217 018,51 |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0,00 | 0,00 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 47 267,12 | -200 991,28 |
| VIII. Zysk (strata) netto | -21 939,93 | 85 263,08 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 467 146,96 | 1 658 009,95 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 34 167,00 | 34 167,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 100 553,66 | 0,00 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 1 326 426,30 | 1 617 842,95 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 6 000,00 | 6 000,00 |
| Pasywa razem | 3 161 649,66 | 3 258 337,28 |

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| Pozycja | Narastająco | | Narastająco | |
|--|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
| | od 01.01.2019 r. do dnia 31.03.2019 r. | od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. | od 01.01.2020 r. do dnia 31.03.2020 r. | od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. |
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 591163,10 | 591163,10 | 325547,98 | 325547,98 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 591163,10 | 591163,10 | 319185,02 | 319185,02 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|---|------------|------------|-----------|-----------|
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 6362,96 | 6362,96 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 860404,72 | 860404,72 | 254209,99 | 254209,99 |
| I. Amortyzacja | 61065,76 | 61065,76 | 61065,76 | 61065,76 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 5534,05 | 5534,05 | 4127,30 | 4127,30 |
| III. Usługi obce | 668788,91 | 668788,91 | 119439,66 | 119439,66 |
| IV. Podatki i opłaty | 2522,05 | 2522,05 | 1740,57 | 1740,57 |
| V. Wynagrodzenia | 113101,62 | 113101,62 | 62234,60 | 62234,60 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 6676,06 | 6676,06 | 2976,16 | 2976,16 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 2716,27 | 2716,27 | 2290,98 | 2290,98 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 334,96 | 334,96 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -269241,62 | -269241,62 | 71337,99 | 71337,99 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 252853,37 | 252853,37 | 98634,42 | 98634,42 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Dotacje | 207329,60 | 207329,60 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne przychody operacyjne | 45523,77 | 45523,77 | 98634,42 | 98634,42 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 4923,31 | 4923,31 | 84563,37 | 84563,37 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne koszty operacyjne | 4923,31 | 4923,31 | 84563,37 | 84563,37 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | -21311,56 | -21311,56 | 85409,04 | 85409,04 |
| G. Przychody finansowe | 0,13 | 0,13 | 7,14 | 7,14 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki | 0,13 | 0,13 | 7,14 | 7,14 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| H. Koszty finansowe | 628,50 | 628,50 | 153,10 | 153,10 |
| I. Odsetki | 628,50 | 628,50 | 153,10 | 153,10 |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|--|-----------|-----------|----------|----------|
| IV. Inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | -21939,93 | -21939,93 | 85263,08 | 85263,08 |
| J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Zyski nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Straty nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| K. Zysk (strata) brutto (I±J) | -21939,93 | -21939,93 | 85263,08 | 85263,08 |
| L. Podatek dochodowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| N. Zysk (strata) netto | -21939,93 | -21939,93 | 85263,08 | 85263,08 |

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| Pozycja | Narastająco | | Narastająco | |
|--|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
| | od 01.01.2019 r. do dnia 31.03.2019 r. | od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. | od 01.01.2020 r. do dnia 31.03.2020 r. | od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -159457,77 | -159457,77 | 38102,70 | 38102,70 |
| I. Zysk (strata) netto | -21939,93 | -21939,93 | 85263,08 | 85263,08 |
| II. Korekty razem | -137517,84 | -137517,84 | -47160,38 | -47160,38 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | -159457,77 | -159457,77 | 38102,70 | 38102,70 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 | -120400,00 | -120400,00 |
| I. Wpływy | 0,00 | 0,00 | 51600,00 | 51600,00 |
| II. Wydatki | 0,00 | 0,00 | -172000,00 | -172000,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 0,00 | 0,00 | -120400,00 | -120400,00 |

| | | | | |
|---|------------|------------|-----------|-----------|
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 | -1919,93 | -1919,93 |
| I. Wpływy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | -5759,79 | -5759,79 | -1919,93 | -1919,93 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -5759,79 | -5759,79 | -1919,93 | -1919,93 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III) | -165217,56 | -165217,56 | -84217,23 | -84217,23 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -165217,56 | -165217,56 | -84217,23 | -84217,23 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 337147,90 | 337147,90 | 391582,61 | 391582,61 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 171930,34 | 171930,34 | 307365,38 | 307365,38 |

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale zakładowym

| Pozycja | Narastająco | | Narastająco | |
|--|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
| | od 01.01.2019 r. do dnia 31.03.2019 r. | od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. | od 01.01.2020 r. do dnia 31.03.2020 r. | od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. |
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 1 716 442,63 zł | 1 716 442,63 zł | 1550122,79 | 1550122,79 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 1 716 442,63 zł | 1 716 442,63 zł | 1550122,79 | 1550122,79 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 1 694 502,70 zł | 1 694 502,70 zł | 1600327,33 | 1600327,33 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 1 694 502,70 zł | 1 694 502,70 zł | 1600327,33 | 1600327,33 |

3 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.

W I kw. 2020 r. Spółka przede wszystkim opublikowała Strategię Grupy Kapitałowej CWA S.A. na lata 2020-2021, wskazując następujące cele strategiczne:

- utrzymanie pozycji lidera wśród firm świadczących usługi szkoleniowe dla administracji publicznej;
- uruchomienie platformy szkoleń on-line dostępnej dla sektora B2B;
- uruchomienie komercyjnych transakcji na platformie prostagięlda.pl zarówno w zakresie obsługi giełdy nieruchomości jak również giełdy udziałów nieruchomościowych spółek z o.o.
- uruchomienie komercyjnych zbiórek crowdfundingowych dla nieruchomościowych spółek z o.o.
- kontynuacja projektu „Polska na wózku”, którego celem jest usprawnienie działalności w sferze zarówno zawodowo-edukacyjnej, zawodoworehabilitacyjnej jak i w ramach wykonywania bieżących spraw życia codziennego, osobom dotkniętym niepełnosprawnością oraz ograniczeniami ruchowymi;
- sprzedaż licencyjna funkcjonalnego modelu biznesowego (w oparciu o działający model platformy Prosta Giełda) związanego z kompleksową obsługą relacji między uczestnikami transakcji wraz z obsługą IT w postaci licencji lub usług SaaS.

Realizując strategię, Emitent podjął decyzję, że sprzedaż licencyjna funkcjonalnego modelu biznesowego związanego z kompleksową obsługą relacji między uczestnikami transakcji wraz z obsługą IT w postaci licencji lub usług SaaS w oparciu o działający model platformy Prosta Giełda, oferowany przez Prosta Giełda sp. z o.o., spółkę zależną od Emitenta oraz szkolenia, konferencje i seminaria w obszarze fintech będą realizowane przez Grupę Kapitałową Emitenta pod marką Hub4Fintech hub4fintech.pl

Usługi oferowane przez Grupę Kapitałową Emitenta pod marką Hub4Fintech skierowane będą do małych, średnich i dużych inwestorów oraz firm i podmiotów poszukujących finansowania oraz pośredniczących. Emitent planuje rozpocząć świadczenie usług pod nową marką w lutym 2020 r. Jednocześnie Emitent informuje, że dotychczasowe usługi świadczone dla administracji publicznej będą kontynuowane pod marką CWA S.A. Zarząd Emitenta przekazuje niniejszą informację z uwagi na fakt, iż podejmowane działania wpisują się w strategię Grupę Kapitałową Emitenta związaną z dywersyfikacją przychodów i może pozytywnie wpłynąć na poziom generowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta dodatknych przepływów pieniężnych.

W I kw. 2020 Prosta Giełda podjęła decyzję o uruchomieniu w ramach platformy "Prosta Giełda" modułu do obrotu udziałami w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, których przedmiot

działalności jest związany z nieruchomościami i jednoczesnego uruchomienia modułu do obrotu e-udziałami w nieruchomościach oraz modułu do obrotu udziałami w nieruchomościowych spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością w ramach komercyjnej wersji platformy "Prosta Giełda". Produkcyjne uruchomienie obu modułów w ramach platformy "Prosta Giełda" nastąpiło na początku marca 2020 roku, a komercyjne uruchomienie obu modułów następowało stopniowo na przestrzeni marca br.

W I kw. 2020 roku Spółka koncentrowała się na realizowaniu nowej strategii, podjęła szereg rozmów i negocjacji, które zakończyły się podpisaniem nowych umów:

- 15 stycznia br. rozpoczęto negocjacje dotyczące współpracy z podmiotem prowadzącym platformę crowdfundingową, zakończonych podpisaniem w dniu 31 stycznia br. listu intencyjnego ze spółkami eUdziały sp. z o.o. oraz Find Funds sp. z o.o. określającego zasady udzielenia przez Emitenta pod marką Hub4Fintech „hub4fintech.pl” spółce eUdziały sp. z o.o. licencji funkcjonalnego modelu biznesowego w oparciu o model platformy Prosta Giełda, oferowanego przez spółkę zależną od Emitenta – Prosta Giełda sp. z o.o.
- 3 lutego br. rozpoczęto negocjacje dotyczące budowy i uruchomienia platformy szkoleniowej na żądanie, które zakończyły się podpisaniem umowy w dniu 17 marca 2020 r. określającej zasady budowy i uruchomienia platformy szkoleń na żądanie przeznaczonej dla użytkowników komercyjnych oraz dla klientów indywidualnych.
- 18 lutego br. rozpoczęto negocjacje z Mennica Skarbowa S.A. dotyczące możliwości oraz zasad, warunków i parametrów finansowych ewentualnej współpracy polegającej na uruchomieniu dedykowanego systemu obrotu wtórnego produktami oferowanymi przez spółkę Mennica Skarbowa S.A. opartego na licencji platformy Prosta Giełda. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu negocjacje nie zostały zakończone.
- 24 lutego br. Emitent podpisał list intencyjny i rozpoczął negocjacje z polskim podmiotem gospodarczym działającym na rynku francuskim w zakresie udzielenia temu podmiotowi licencji funkcjonalnego modelu biznesowego wraz z usługą wdrożenia w oparciu o model platformy Prosta Giełda.
- 23 marca 2020 r. Emitent zawarł umowę ramową z Wyższą Szkołą Kultury Społecznej i Medialnej w Toruniu na prowadzenie zajęć dydaktycznych wraz z udostępnieniem niezbędnych narzędzi informatycznych .
- 31 marca 2020 r. Emitent zakończył negocjacje i 31 marca br. podpisał umowę dotyczącą uruchomienia platformy „eMsza” do masowych transmisji mszy wraz z dodatkowymi modułami funkcjonalnymi.

Pierwszy kwartał 2020 roku Spółka zamknęła dodatnim wynikiem finansowym już na poziomie podstawowej działalności operacyjnej (zysk ze sprzedaży: 35.655,53 PLN).

Spółka odnotowała zysk netto zarówno w ujęciu jednostkowym jak i w prezentacji skonsolidowanej.

Zysk netto na koniec I Q 2020: 49.628,66 PLN.- wynik jednostkowy.

Zysk netto na koniec I Q 2020,: 85.263,08 PLN-wynik skonsolidowany.

Porównując przychody ze sprzedaży za I kwartał 2020 rok (dane jednostkowe) do roku 2019(dane jednostkowe), Spółka odnotowała spadek przychodów generując jednocześnie dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej, co jest wysoce pożądanym zjawiskiem.

Stabilny wzrost przychodów ze sprzedaży obserwowany zarówno w styczniu jak i w lutym 2020 (w tym przychodów z organizowanych szkoleń) został przejściowo ograniczony z powodu rozprzestrzeniania się wirusa SARS CoV 2.

Kadra Zarządzająca nadal utrzymuje twardą politykę optymalizacji kosztów, czego efektem jest ich znaczny spadek w ujęciu rok do roku.

Koszty z działalności operacyjnej za I Q 2020 : 248.835,54 PLN

Koszty z działalności operacyjnej za I Q 2019: 860.404,72 PLN

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna.

4 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 dniu 3 lutego 2020 roku raportem bieżącym ESPI 6/2020 Spółka poinformowała o rozpoczęciu negocjacji dotyczących budowy i uruchomienia platformy szkoleniowej na żądanie. Platforma szkoleniowa będzie obsługiwała indywidualne konsultacje, webinaria, pigułki wiedzy, indywidualne szkolenia, kursy on-line, warsztaty on-demand oraz dedykowane zestawy egzaminacyjne. Dodatkowo będzie wyposażona w możliwość skorzystania z e-booków, audiobooków oraz kreatora szkoleń. Celem platformy będzie stworzenie unikatowego środowiska wymiany wiedzy z różnych obszarów życia zawodowego i prywatnego. Zbudowane narzędzie będzie wspierało zawodowych trenerów jak również specjalistów posiadających wiedzę i doświadczenie w wąskiej specjalizacji.

Platforma będzie zintegrowana z operatorem płatności umożliwiającym dokonywanie płatności on-line lub skorzystanie z portmonetki. W ramach platformy planowane jest powstanie modułu umożliwiającego rozliczenia podatkowe osób świadczących usługi szkoleniowe na platformie. Rozwiązanie przeznaczone będzie dla użytkowników B2B oraz dla klientów indywidualnych.

W marcu 2020 roku spółka zależna od Emitenta, Prosta Giełda sp. z o.o. uruchomiła w ramach platformy Prosta Giełda moduł do obrotu e-udziałami w nieruchomościach oraz moduł do obrotu

udziałami w nieruchomościowych spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością w wersji produkcyjnej i komercyjnej.

Emitent nie prowadził innych działań w zakresie wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w I kw. 2020 r.

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

Emitent nie publikował prognoz, natomiast w ramach strategii Grupy Kapitałowej na lata 2020-2021 opublikował cel operacyjny na 2020 rok - w obszarze usług fintech osiągnięcie poziomu minimum 15 mln zł w 2020 r. pozyskanych w zbiórkach crowdfundingowych poprzez platformę Grupy.

Zarząd podtrzymuje zakładany cel operacyjny.

6 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym, w związku z § 10 pkt 13a Zał. nr 1 do Regulaminu ASO.

Nie dotyczy.

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

Na koniec I kwartału 2020 roku, tj. na dzień 31 marca 2020 roku Spółka nie zatrudniała Pracowników.