



**RAPORT KWARTALNY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 PAŹDZIERNIKA 2018 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

**Poznań, dnia 14 lutego 2019 roku**

## **I. Podstawowe informacje o Emitencie**

<b>Firma:</b>	<b>CWA</b>
<b>Forma prawna:</b>	<b>spółka akcyjna</b>
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Poznań
<b>Adres:</b>	ul. Górecka 30, 60-201 Poznań
<b>Tel.</b>	+ 48 (61) 661 32 42
<b>Fax:</b>	+ 48 (61) 624 71 27
<b>Internet:</b>	www.cwa.pl
<b>E-mail:</b>	biuro@cwa.pl
<b>KRS:</b>	0000659423
<b>REGON:</b>	300585764
<b>NIP:</b>	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/ Paulina Paszko - 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	1.735.527	38,57	38,57
2.	Dariusz Skowron	228.200	5,07	5,07
3.	Pozostali	2.536.273	56,36	56,36
<b>Razem</b>		<b>4.500.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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 gospodacze 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 został sporządzony metodą pośrednią.

W trakcie IV kwartału 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do polityki rachunkowości.

V. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

1. Jednostkowy bilans

Pozycja	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
<b>Aktywa</b>		
A. Aktywa trwale	874451,73	540432,60
I. Wartości niematerialne i prawne	500000,00	300000,00
II. Rzeczowe aktywa trwale	277594,73	143575,60
III. Należności długoterminowe	60210,00	60210,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36647,00	36647,00
B. Aktywa obrotowe	2239197,96	3097195,11
I. Zapasy	1116547,12	1353734,22
II. Należności krótkoterminowe	517682,7	1169013,98
III. Inwestycje krótkoterminowe	534228,57	542354,78
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	70739,57	32092,13
Aktywa razem	3113649,69	3637627,71
<b>Pasywa</b>		
A. Kapitał (fundusz) własny	1703784,02	1750656,16
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	450000,00	450000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	528974,42	528974,42
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	724809,60
VIII. Zysk (strata) netto	724809,60	46872,14
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1409865,67	1886971,55
I. Rezerwy na zobowiązania	52297,42	52297,42
II. Zobowiązania długoterminowe	125968,82	102929,66
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1077599,43	1583744,47
IV. Rozliczenia międzyokresowe	154000,00	148000,00
Pasywa razem	3113649,69	3637627,71

## 2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Pozycja	od	Narastająco	od	Narastająco
	01.10.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.	od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.	01.10.2018 r. do dnia 31.12.2018 r.	od 01.01.2018 r. do 31.12.2018r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	446691,29	1918811,94	1095540,96	2420860,71
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	446691,29	1898486,74	1095540,96	2123805,71
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	20325,20	0,00	297055,00
B. Koszty działalności operacyjnej	415219,08	2331119,04	1288166,91	3273741,63
I. Amortyzacja	81563,84	232050,34	61065,75	244263,03
II. Zużycie materiałów i energii	30068,47	50257,43	8752,89	32970,19
III. Usługi obce	191804,34	1667130,75	1070882,10	2296601,76
IV. Podatki i opłaty	8168,19	38219,48	7726,04	16981,00
V. Wynagrodzenia	79701,74	262570,90	107507,17	319105,40
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16507,88	42081,77	6957,92	29423,45
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	7404,62	23267,39	25275,04	39396,80
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	15540,98	0,00	295000,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	31472,21	-412307,10	-192625,95	-852880,92
D. Pozostałe przychody operacyjne	312271,27	1226746,00	366000,89	943417,79
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	277442,96	1151917,20	369000,00	936354,88
III. Inne przychody operacyjne	34828,31	74828,80	-2999,11	7062,91
E. Pozostałe koszty operacyjne	62979,54	65871,61	3375,97	12847,63
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15772,29	15772,90	0	0
III. Inne koszty operacyjne	47207,25	50099,32	3375,97	12847,63
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	280763,94	748567,29	169998,97	77689,24
G. Przychody finansowe	24060,90	24280,07	0	19,32

I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II. Odsetki	24060,90	24280,07	0	19,32
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	1797,82	2893,76	8545,11	9010,42
I. Odsetki	1797,82	2893,76	8545,11	9010,42
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)	303027,02	769953,60	161453,86	68698,14
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)	303027,02	769953,60	161453,86	68698,14
L. Podatek dochodowy	-4223,00	45144,00	19669,00	21826,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N. Zysk ( strata ) netto	307250,02	724809,60	141784,86	46872,14

### 3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	od 01.10.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.	Narastająco od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.	od 01.10.2018 r. do dnia 31.12.2018 r.	Narastająco od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	0	0	0
I. Zysk (strata) netto	307250,02	724809,60	141784,86	46872,14
II. Korekty razem	-260432,88	-882971,28	119273,56	-105462,87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	46817,14	-158161,68	261058,42	-58590,73
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
I. Wpływy	0	0	3000,00	193000,00
II. Wydatki	103987,10	97563,57	0	89756,10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-103987,1	-97563,57	3000,00	282756,10
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	-61518,92	-61518,92	-7916,79	-23039,16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-61518,92	-61518,92	-7916,79	-23039,16
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-118688,88	-317244,17	256141,63	201126,21

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-118688,88	-317244,17	256141,63	201126,21
F. Środki pieniężne na początek okresu	0	460724,07	0,00	143479,90
G. Środki pieniężne na koniec okresu	-118688,88	143479,90	256141,63	344606,11



#### 4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Pozycja	od 01.10.2017r do dnia 31.12.2017r.	Narastająco od 01.01.2017r. do 31.12.2017 r.	od 01.10.2018r. do dnia 31.12.2018 r.	Narastająco od 01.01.2018r. do 31.12.2018 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0	978974,42	0	1703784,02
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0	978974,42	0	1703784,02
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	307214,02	1703748,02	139627,86	1750656,16
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego o podziału zysku (pokrycia straty)	307214,02	1703748,02	139627,86	1750656,16

**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**

Emitent w dniu 30 listopada zawarł umowę z Simplement sp. z o.o. sp. k. Umowa obejmuje opracowanie projektu oraz dostarczenie dokumentacji projektowej i wdrożenie przez Emitenta systemu informatycznego, wspierającego zarządzanie oświetleniem ulicznym, sterowanego w zakresie licencjonowanej częstotliwości radiowej (GSM), który pozwoli na inteligentne zarządzanie infrastrukturą oświetlenia LED, działającego zgodnie z koncepcją Internetu Rzeczy (system SmartLights). Emitent zobowiązał się do wykonania przedmiotu Umowy do końca 2018 roku. Wartość Umowy, zgodnie ze złożoną przez Emitenta ofertą, wynosi 300.000 zł, powiększone o należny podatek VAT, płatne po odebraniu przez Simplement sp. z o.o. sp. k. przedmiotu Umowy.

Emitent rozpoczął negocjacje zmierzające do nawiązania współpracy i zawarcia umowy z właścicielem platformy skuber.pl. Przedmiot negocjacji związany był z potencjalnym wdrożeniem oferowanego przez Emitenta systemu płatności Snipay w ramach platformy usługowej skuber.pl oraz umożliwienie użytkownikom platformy skuber.pl realizacji płatności za pośrednictwem systemu płatności Snipay. Platforma skuber.pl, której rozpoczęcie funkcjonowania planowane jest na marzec 2019 r., będzie platformą świadczącą usługi transportowe z wykorzystaniem skuterów oraz motocykli. Usługi będą początkowo świadczone w 17 miastach w Polsce. Płatności będą realizowane jedynie w formie bezgotówkowej z wykorzystaniem urządzeń mobilnych. Celem prowadzonych przez Strony negocjacji było określenie możliwości oraz zasad, warunków i parametrów finansowych ewentualnej współpracy. O zakończeniu negocjacji i zawarciu umowy Emitent poinformował Raportem Bieżącym ESPI nr 1/2019 z dnia 3 stycznia 2019 r.

W IV kwartale 2018 roku nie wystąpiły niedające się przewidzieć zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki. Zarząd realizuje długofalową strategię stabilnej i trwałej ekspansji w swoim segmencie rynku.

W IV kwartale 2018 roku Spółka rozliczyła dotacje w kwocie 369 000,00 zł

Przychody netto ze sprzedaży na koniec IV kwartału 2018 roku wyniosły 1 095 540,96 zł i są to przychody netto ze sprzedaży usług i produktów Emitenta nie uwzględniające otrzymanych kwot dotacji. Analizując okres tożsamy rok wstecz-przychody znacząco wzrosły.

Spółka na koniec IV kwartału 2018 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 141 784,86 zł co w porównaniu do IV kwartału 2017 roku jest słabszym wynikiem.

Wysoki wynik w IV kwartale 2017 roku w dużej mierze zdeterminowały wpływy z dotacji, które na koniec grudnia 2018 roku były o ponad 215.562,32 zł niższe niż rok wcześniej oraz czynności związane z bilansowym zamknięciem roku obrotowego (rezerwy).

Realizowany przez Kadrę Menadżerską system controllingu wewnętrznego na poziomie kosztów działalności operacyjnej przyczynił się do znaczącego spadku straty na tym poziomie działalności Emitenta.

Jest to oczekiwany kierunek.

#### **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 związku z dynamicznym rozwojem transakcji bezgotówkowych, Emitent planuje zwiększenie zaangażowania w rozwój technologii oraz pozyskiwanie nowych klientów dla platformy Snipay. Dotychczasowe doświadczenia, zdobyte podczas zrealizowanych wdrożeń, pozwalają dopasować zakres funkcjonalny platformy Snipay do stale rosnących potrzeb rynku. Działające u Klientów rozwiązania uzyskały bezawaryjność i stabilną wersję, niezbędną do kolejnego etapu rozwoju i rozszerzenia obszaru płatności masowych i krytycznych. Kadra Menadżerska kontynuuje działania skierowane na rozpowszechnienie wiedzy nt. nowego produktu.

W IV kwartale 2018 roku kontynuowane były działania działalnia zmierzające do finalizacji projektów Spółki, tj.: aplikacji dla osób o ograniczonej sprawności ruchowej – „Polska na wózku”.

W IV kwartale 2018 r. Emitent nawiązał współpracę z Uniwersytetem Ekonomicznym w Krakowie. W ocenie Emitenta informacja taka nie stanowi informacji poufnej i została upubliczniona na stronie internetowej Emitenta i w mediach społecznościowych.

#### **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 IV kwartale 2018 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 IV kwartału 2018 roku, tj. na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka zatrudniała, w przeliczeniu na pełne etaty - 6 osób.