



RAPORT KWARTALNY

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO DNIA 31 MARCA 2019 ROKU**

Poznań, dnia 15 maja 2019 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 Spółki składa się od jednego do trzech 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 Fałkowski - 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.	Sylwester Jacek Fałkowski	245.990	5,47	5,47
3.	Dariusz Skowron	228.200	5,07	5,07
4.	Pozostali	2.290.283	50,90	50,90
Razem		4.500.000	100	100

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 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-metoda pośrednią.

W trakcie I kwartału 2019 roku nie wprowadzono żadnych zmian do polityki rachunkowości.

V. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe CWA S.A.

1. Jednostkowy bilans

Pozycja	Stan na dzień 31.03.2018 r.	Stan na dzień 31.03.2019 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	630 388,14	471 899,71
I. Wartości niematerialne i prawne	450 000,00	250 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	90 252,16	132 509,84
III. Należności długoterminowe	60 210,00	60 210,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 925,98	29 179,87
B. Aktywa obrotowe	2 786 640,65	2 689 749,95
I. Zapasy	1 158 547,12	1 309 803,22
II. Należności krótkoterminowe	1 105 962,85	1 011 271,52
III. Inwestycje krótkoterminowe	447 972,45	363 827,05
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74 158,23	4 848,16
Aktywa razem	3 417 028,79	3 161 649,66
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	1 395 659,86	1 694 502,70
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	565 328,49	1 219 175,51
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	364 677,91	47 267,12
VIII. Zysk (strata) netto	15 653,46	-21 939,93
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 021 368,93	1 467 146,96
I. Rezerwy na zobowiązania	13 493,42	34 167,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	100 553,66
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 501 875,51	1 326 426,30
IV. Rozliczenia międzyokresowe	506 000,00	6 000,00
Pasywa razem	3 417 028,79	3 161 649,66

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Pozycja	Narastająco		Narastająco	
	od 01.01.2018 r. do dnia 31.03.2018 r.	od 01.01.2018 r. do dnia 31.03.2018 r.	od 01.01.2019 r. do dnia 31.03.2019 r.	od 01.01.2019 r. do dnia 31.03.2019 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	654 964,31	654 964,31	591 163,10	591 163,10
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	654 964,31	654 964,31	591 163,10	591 163,10
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	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	683 570,33	683 570,33	860 404,72	860 404,72
I. Amortyzacja	50 658,21	50 658,21	61 065,76	61 065,76
II. Zużycie materiałów i energii	3 477,91	3 477,91	5 534,05	5 534,05
III. Usługi obce	553 038,72	553 038,72	668 788,91	668 788,91
IV. Podatki i opłaty	1 099,10	1 099,10	2 522,05	2 522,05
V. Wynagrodzenia	61 477,35	61 477,35	113 101,62	113 101,62
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 867,33	7 867,33	6 676,06	6 676,06
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 951,71	5 951,71	2 716,27	2 716,27
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-28 606,02	-28 606,02	-269 241,62	-269 241,62
D. Pozostałe przychody operacyjne	49 000,01	49 000,01	252 853,37	252 853,37
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	46 688,64	46 688,64	207 329,60	207 329,60
III. Inne przychody operacyjne	2 311,37	2 311,37	45 523,77	45 523,77
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 791,93	2 791,93	4 923,31	4 923,31
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	2 791,93	2 791,93	4 923,31	4 923,31
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	17 602,06	17 602,06	-21 311,56	-21 311,56
G. Przychody finansowe	19,32	19,32	0,13	0,13
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	19,32	19,32	0,13	0,13
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	23,92	23,92	628,50	628,50
I. Odsetki	23,92	23,92	628,50	628,50
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)	17 597,46	17 597,46	-21 939,93	-21 939,93
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)	17 597,46	17 597,46	-21 939,93	-21 939,93
L. Podatek dochodowy	1 944,00	1 944,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	15 653,46	15 653,46	-21 939,93	-21 939,93

3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	Narastająco		Narastająco	
	od 01.01.2018 r. do dnia 31.03.2018 r.	od 01.01.2018 r. do dnia 31.03.2018 r.	od 01.01.2019 r. do dnia 31.03.2019 r.	od 01.01.2019 r. do dnia 31.03.2019 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-127 144,54	-127 144,54	-159 457,77	-159 457,77
I. Zysk (strata) netto	15 653,46	15 653,46	-21 939,93	-21 939,93
II. Korekty razem	-142 798,00	-142 798,00	-137 517,84	-137 517,84
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-127 144,54	-127 144,54	-159 457,77	-159 457,77
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	48 900,00	48 900,00	0,00	0,00
I. Wpływy	48 900,00	48 900,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	48 900,00	48 900,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	-5 759,79	-5 759,79
I. Wpływy	0,00	0,00	0	0
II. Wydatki	0,00	0,00	-5 759,79	-5 759,79

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	-5 759,79	-5 759,79
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-78 244,54	-78244,54	-165 217,56	-165 217,56
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-78 244,54	-78 244,54	-165 217,5	-165 217,5
F. Środki pieniężne na początek okresu	159 491,95	159 491,95	337 147,9	337 147,9
G. Środki pieniężne na koniec okresu	81 247,41	81 247,41	171 930,34	171 930,34

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Pozycja	Narastająco		Narastająco	
	od 01.01.2018 r. do dnia 31.03.2018 r.	od 01.01.2018 r. do dnia 31.03.2018 r.	od 01.01.2019 r. do dnia 31.03.2019 r.	od 01.01.2019 r. do dnia 31.03.2019 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 380 006,40	1 380 006,40	1 716 442,63	1 716 442,63
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 380 006,40	1 380 006,40	1 716 442,63	1 716 442,63
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 395 659,86	1 395 659,86	1 694 502,70	1 694 502,70
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 395 659,86	1 395 659,86	1 694 502,70	1 694 502,70

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.

3 stycznia 2019 r. Zarząd Spółki zakończył z sukcesem negocjacje i zawarł umowę z właścicielem platformy skuber.pl. Przedmiotem ww. umowy jest dostarczenie i utrzymanie przez Emitenta systemu płatności Snipay w ramach platformy usługowej skuber.pl oraz umożliwienie użytkownikom platformy skuber.pl realizacji płatności za pośrednictwem systemu płatności Snipay. Współpraca ta poszerza obszar wykorzystywania systemu płatności Snipay i pozwoli Spółce na generowanie dodatnich przepływów pieniężnych.

28 marca 2019 roku Spółka zawarła umowę współpracy z Uniwersytetem Ekonomicznym w Krakowie. Przedmiotem umowy jest nawiązanie współpracy między Stronami w zakresie realizacji projektów, inicjatyw oraz usług o charakterze akademickim i technologicznym, w tym prowadzenia zajęć na studiach realizowanych przez Uniwersytet.

Przygotowanie bazy pod realizację projektów o charakterze technologicznym, w ramach współpracy pomiędzy oboma podmiotami, wymagało poniesienia określonych nakładów, co wpłynęło na poziom

wyniku finansowego Spółki w tym okresie. Umowa współpracy została zawarta na czas określony, tzn. 5 lat.

Przez ten okres Spółka zamierza aktywnie uczestniczyć w organizowanych przez Uniwersytet Ekonomiczny wydarzeniach naukowych, seminariach co powinno zwiększyć rozpoznawalność marki w tym segmencie rynku i tej części kraju.

Przychody netto ze sprzedaży na koniec I kwartału 2019 roku wyniosły 591 163,10 zł wobec 654 964,31 zł na koniec I kw. 2018 r. Są to przychody netto ze sprzedaży usług i produktów Emitenta nieuwzględniające otrzymanych kwot dotacji. W I kw. 2019 r. Spółka otrzymała znacząco wyższe dotacje niż w tym samym okresie poprzedniego roku. Rozliczone dotacje wyniosły 207 329,60 zł wobec 46 688,64 zł.

Spółka na koniec I kwartału 2019 roku wygenerowała stratę netto w wysokości -21 939,93 zł w porównaniu do zysku netto w wysokości 15 653,46 zł w I kw. 2018 r.

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 I kwartale 2019 roku kontynuowane były działania zmierzające do finalizacji projektów Spółki, tj.: aplikacji dla osób o ograniczonej sprawności ruchowej – „Polska na wózku”.

W związku z nawiązaniem w I kw. 2019 r. współpracy z Uniwersytetem Ekonomicznym w Krakowie w zakresie realizacji projektów, inicjatyw oraz usług o charakterze akademickim i technologicznym, w tym prowadzenia zajęć na studiach realizowanych przez Uniwersytet, Emitent rozpoczął przygotowanie bazy pod realizację projektów o charakterze technologicznym.

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, w związku z § 10 pkt 13a Zał. nr 1 do Regulaminu ASO.

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 I kwartale 2019 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 I kwartału 2019 roku, tj. na dzień 31 marca 2019 roku Spółka zatrudniała, w przeliczeniu na pełne etaty - 5 osób.