



RAPORT KWARTALNY

**ZA OKRES OD DNIA 1 LIPCA 2018 ROKU
DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

Poznań, dnia 14 listopada 2018 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/ 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	1.706.610	37,92	37,92
2.	Dariusz Skowron	228.200	5,07	5,07
3.	Pozostali	2.565.190	57,01	57,01
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 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 został sporządzony metodą pośrednią.

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

V. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

1. Jednostkowy bilans

Pozycja	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2017 r.	30.09.2018 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwale	647 191,32	601 498,35
I. Wartości niematerialne i prawne	550 000,00	350 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwale	7 024,74	154 641,35
III. Należności długoterminowe	60 210,00	60 210,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 956,58	36 647,00
B. Aktywa obrotowe	2 376 175,19	2 412 787,30
I. Zapasy	1 036 957,82	1 353 734,22
II. Należności krótkoterminowe	690 216,96	738 732,43
III. Inwestycje krótkoterminowe	628 893,84	289 213,15
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 106,57	31 107,50
Aktywa razem	3 023 366,51	3 14 285,65
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	1 396 534,00	1 611 028,30
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	450 000,00	450 000,00
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	528 974,42
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-36 354,07	726 966,60
VIII. Zysk (strata) netto	417 559,58	- 94 912,72
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 626 832,51	1 403 257,35
I. Rezerwy na zobowiązania	13 493,42	52 297,42
II. Zobowiązania długoterminowe	0	123 592,82
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 004 022,93	1 079 367,11
IV. Rozliczenia międzyokresowe	609 316,16	148 000,00

Pasywa razem	3 023 366,51	3 014 285,65
--------------	--------------	--------------

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Pozycja	od 01.07.2017 r. do dnia 30.09.2017 r.	Narastająco od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.	od 01.07.2018 r. do dnia 30.09.2018 r.	Narastająco od 01.01.2018 r. do 30.09.2018r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	251 284,25	1 472 120,65	253 415,07	1 325 319,75
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	230 959,05	1 451 795,45	253 415,07	1 028 264,75
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	20 325,20	20 325,20	0,00	297 055,00
B. Koszty działalności operacyjnej	403 287,34	1 915 899,96	596 524,16	1 985 574,72
I. Amortyzacja	50 162,17	150 486,50	61 065,78	183 197,28
II. Zużycie materiałów i energii	5 613,47	20 188,96	15 274,03	24 217,30
III. Usługi obce	249 200,50	1 475 326,41	430 428,26	1 225 719,66
IV. Podatki i opłaty	5 167,74	30 051,29	2 906,09	9 254,96
V. Wynagrodzenia	57 400,02	182 869,16	75 258,18	211 598,23
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 616,10	25 573,89	7 357,94	22 465,53
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 622,36	15 862,77	4 233,88	14 121,76
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 504,98	15 504,98	0,00	295 000,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-152 003,09	-443 779,31	-343 109,09	-660 254,97
D. Pozostałe przychody operacyjne	191 394,82	914 474,73	232 000,00	577 416,90
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	151 394,56	874 474,24	227 366,20	567 354,88
III. Inne przychody operacyjne	40 000,26	40 000,49	4 633,80	10 062,02
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 280,19	2 892,07	3 433,04	9 471,66
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	1 280,19	2 892,07	3 433,04	9 471,66
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	38 111,54	467 803,35	-114 542,13	- 92 309,73

G. Przychody finansowe	161,12	219,17	0	19,32
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II. Odsetki	161,12	219,17	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	1,79	1 095,94	292,60	465,31
I. Odsetki	1,79	1 095,94	292,60	465,31
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)	38 270,87	466 926,58	-114 834,73	- 92 755,72
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)	38 270,87	466 926,58	-114 834,73	- 92 755,72
L. Podatek dochodowy	5 185,00	49 367,00	-3 888,00	2157,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N. Zysk (strata) netto	33 085,87	417 559,58	-110 946,73	-94 912,72

3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	od 01.07.2017 r. do dnia 30.09.2017 r.	Narastająco od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.	od 01.07.2018 r. do dnia 30.09.2018 r.	Narastająco od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	0	0	0
I. Zysk (strata) netto	33 085,87	417 559,58	- 110 946,73	-94 912,72
II. Korekty razem	56 469,97	-622 538,40	144 986,19	-224 736,43
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	89 555,84	-204 978,82	34 039,46	- 319 649,15
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
I. Wpływy	0	0	-297 300,00	0
II. Wydatki	6 423,53	6 423,53	279 756,10	279 756,10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	6 423,53	6 423,53	279 756,10	279 756,10
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	0	0	-5 412,82	-15 122,37
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0	- 5 412,82	-15 122,37
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	95 979,39	-198 555,27	11 082,74	- 55 015,42
E. Bilansowa zmiana	95 979,39	-198 555,27		-55 015,42

stanu środków pieniężnych			11 082,74	
F. Środki pieniężne na początek okresu	166 189,41	460 724,07	0,00	143 479,90
G. Środki pieniężne na koniec okresu	95 979,39	262 168,80	11 082,74	88 464,48

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Pozycja	od 01.07.2017r do dnia 30.09.2017r.	Narastająco od 01.01.2017r. do 30.09.2017 r.	od 01.07.2018r. do dnia 30.09.2018 r.	Narastająco od 01.01.2018r. do 30.09.2018 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-327 227,88	651 746,54	0	1 703 784,02
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-327 227,88	651 746,54	0	1 703 784,02
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	0	1 396 534,00	- 108 789,73	1 611 028,30
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego o podziału zysku (pokrycia straty)	0	1 396 534,00	-108 789,73	1 611 028,30

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 zawarł ze spółką Eurocert sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o współpracy w świadczeniu usług zaufania. Eurocert jest podmiotem, który na mocy Decyzji Ministerstwa Gospodarki świadczy kwalifikowane usługi zaufania w zakresie wydawaniu kwalifikowanych certyfikatów i elektronicznych znaczników czasu, wpisanym do Rejestru Kwalifikowanych Dostawców Usług Zaufania prowadzonego przez Narodowe Centrum Certyfikacji. Przedmiotem zawartej umowy jest nawiązanie współpracy Stron w zakresie świadczenia przez Emitenta usług dystrybucji certyfikatów kwalifikowanych oraz niekwalifikowanych oferowanych przez Eurocert na rzecz potencjalnych klientów ww. usług, wykorzystując w tym zakresie własną sieć sprzedażowo/ usługową posiadaną przez Emitenta oraz zawieranie w imieniu i na rzecz Eurocert umów zaufania polegających na wydawaniu przedmiotowych certyfikatów. Zgodnie z postanowieniami umowy, Eurocert zobowiązuje się do świadczenia usług zaufania na rzecz klientów pozyskanych przez Emitenta w wyniku realizacji umowy. Umowa została zawarta na czas oznaczony. W wyniku zawartej umowy, za świadczenie usług przez Emitenta na rzecz Eurocert Emitentowi będzie przysługiwało wynagrodzenie kalkulowane na poziomie 20 procent wartości przychodu i w ocenie Emitenta może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Emitent zawarł umowę ze spółką Qanatron S.A. z siedzibą w Warszawie. Zawarta umowa obejmuje współpracę stron w zakresie koordynowania oraz nadzorowania przez Emitenta (na stanowisku eksperta ds. wdrażania systemów informatycznych oraz inspektora nadzoru prac) prac zespołu, odpowiedzialnego za realizację przedsięwzięcia: regionalnego projektu informatycznego wykonywanego przez spółkę Qanatron S.A na rzecz administracji publicznej. Umowa będzie zrealizowana przez Emitenta w okresie od podpisania umowy do maksymalnie 30 grudnia 2019 roku. W ocenie Emitenta, zawarcie przedmiotowej umowy będzie miało istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, gdyż z tytułu realizacji umowy Emitentowi przysługuje łączne wynagrodzenie w wysokości. 1.710.000 zł netto (słownie: jeden milion siedemset dziesięć tysięcy złotych).

Emitent zawarł umowę z właścicielem platformy rozrywkowej Foobs. Zawarta umowa obejmuje współpracę stron w zakresie wdrożenia przez Emitenta systemu płatności Snipay w ramach platformy rozrywkowej Foobs oraz umożliwienie użytkownikom platformy Foobs realizacji płatności za pośrednictwem Snipay. Platforma rozrywkowa Foobs, jest to narzędzie typu social media z rozwiązaniem strumieniującym wideo pozwalającym zarabiać użytkownikom usługi. Jest to rodzaj gry terenowej pozwalającej wcielić się w dwie role, tj. osoby wykonującej zadania i pobierającej wynagrodzenie za zrealizowanie poszczególnych wyzwań oraz obserwatora, czyli osoby, która może wymyślać i zlecać zadania płacąc za ich realizację, bądź jedynie obserwować działania innych użytkowników. Zgodnie z postanowieniami wskazanej wyżej umowy, Emitent uzyska przychody w wysokości 10 proc. obrotów generowanych przez Foobs za pomocą platformy Snipay.

Emitent rozpoczął negocjacje zmierzające do nawiązania współpracy i zawarcia umowy z operatorem platformy strefaprzyjemnosci.pl. Przedmiot negocjacji związany jest z potencjalnym wdrożeniem systemu płatności Snipay oferowanym przez Emitenta w ramach platformy strefaprzyjemnosci.pl oraz umożliwienie jej użytkownikom realizację płatności za pośrednictwem Snipay. Platforma strefaprzyjemnosci.pl, jest to platforma rozrywkowa zrzeszająca podmioty publikujące treści oraz dostarczające produkty dla osób pełnoletnich. Celem negocjacji prowadzonych przez Strony jest określenie możliwości oraz zasad, warunków i parametrów finansowych ewentualnej współpracy. Zawarcie umowy będzie uzależnione od satysfakcjonujących wyników negocjacji. W ocenie Zarządu Emitenta, pozytywne zakończenie negocjacji, będzie miało wymierny i korzystny wpływ na dalszy rozwój systemu Snipay.

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

W III kwartale 2018 roku Spółka rozliczyła dotacje w kwocie 230 000,00 zł.

Przychody netto ze sprzedaży na koniec III kwartału 2018 roku wyniosły 1 325 319,75 zł i są to przychody netto ze sprzedaży usług i produktów Emitenta nie uwzględniające otrzymanych kwot dotacji. Analizując okres tożsamy rok wstecz-przychody spadły.

Spółka nie wykorzystuje jeszcze pełnego potencjału swoich nowych produktów.

Jest to faza rozwoju tych aplikacji-tempo przyrostu przychodów również nieodbiega od spodziewanego.

Spółka na koniec III kwartału 2018 roku wygenerowała stratę netto w wysokości 94 912,72 zł co w porównaniu do III kwartału 2017 roku jest zdecydowanie słabszym wynikiem.

Wysoki wynik w III kwartale 2017 roku w dużej mierze zdeterminowały wpływy z dotacji, które na koniec września 2018 roku były o 307 119,36 zł niższe niż rok wcześniej.

Wynik Spółki w III kwartale jest zatem niższy o poniesione nakłady na usługi będące przedmiotem dofinansowania, które wpłynęło do Spółki 01.10.2018 roku-czyli będzie przychodem dopiero w IV kwartale 2018 r.

W 2018 roku wzrosła również wartość odpisów amortyzacyjnych od posiadanego przez Spółkę majątku

W 2018 roku Spółka nadal realizuje projekty w spółfinansowane z obcych źródeł.

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 uzyskiwały 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 III kwartale 2018 roku kontynuowane były działania zmierzające do finalizacji projektów Spółki, tj.: aplikacji dla osób o ograniczonej sprawności ruchowej - „Polska na wózku”.

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 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 III Q 2018 roku, tj. na dzień 30 wrzesień 2018 roku Spółka zatrudniała, w przeliczeniu na pełne etaty - 6 osób.