



ANALIZY ONLINE S.A.

RAPORT KWARTALNY
za okres
od 01.10.2017 do 31.12.2017 roku

1. DANE ORGANIZACYJNE SPÓŁKI

Nazwa Spółki:	Analizy Online Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Hrubieszowska 6A, 01-209 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 431-82-93
Strona WWW:	www.analizyonline.com
Data rejestracji:	2000-06-27
Sąd:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000360084
Regon:	016419531
NIP:	113-22-71-535
LEI:	259400BHZER09FTJV922

2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 119 783,20 (sto dziewiętnaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy 20/100) złotych i dzieli się na:

- akcje serii A w ilości 1 098 013 (jeden milion dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta)
- akcje serii B w ilości 99 819 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewiętnaście)

o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

3. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd Emitenta

Michał Duniec – Prezes Zarządu (powołany z dniem 23 kwietnia 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/04/2014 z dnia 23-04-2014 roku)

Przemysław Szalbierz – Wiceprezes Zarządu (powołany z dniem 23 kwietnia 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/04/2014 z dnia 23-04-2014 roku)

Rada Nadzorcza

Składa się z pięciu członków wybieranych na okres wspólnej kadencji pięciu lat. Aktualnymi członkami Rady Nadzorczej Emitenta są:

Krzysztof Rogaliński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tymon Kokot - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Marek Bednarski - Członek Rady Nadzorczej,
Maciej Borkowski - Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Goss - Członek Rady Nadzorczej.

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	01.10.2017 31.12.2017	01.10.2016 31.12.2016	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 461 100,72	1 344 134,78	6 339 635,78	6 161 762,50
Koszty działalności operacyjnej	1 268 679,22	1 100 337,90	4 911 191,74	4 841 384,32
Zysk/strata ze sprzedaży	192 421,50	243 796,88	1 428 444,04	1 320 378,18
Zysk/strata z działalności operacyjnej	218 915,60	243 856,26	1 518 930,16	1 399 628,74
Zysk/strata brutto	235 413,65	262 176,36	1 561 585,36	1 447 851,40
Zysk/strata netto	185 286,65	206 463,36	1 248 398,36	1 161 609,40
Amortyzacja	29 932,12	18 825,25	100 839,66	71 924,78
Podatek dochodowy	50 127,00	55 713,00	313 187,00	286 242,00

Bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.12.2017	31.12.2016
Należności długoterminowe	50 795,47	50 792,47
Należności krótkoterminowe	448 432,62	412 748,77
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 160 973,66	3 079 048,25
Kapitał własny	4 310 407,26	4 140 057,70
Zobowiązania długoterminowe	53 958,46	92 141,62
Zobowiązania krótkoterminowe	266 569,86	309 607,69

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.10.2017 31.12.2017	01.10.2016 31.12.2016	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Wskaźnik rentowności sprzedaży	13,17%	18,14%	22,53%	21,43%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	14,98%	18,14%	23,96%	22,71%
Wskaźnik rentowności netto	12,68%	15,36%	19,69%	18,85%
Wskaźnik ogólnej płynności	9,9	11,3	9,9	11,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	6,70%	8,57%	6,70%	8,57%

* Liczone jako:

- zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
- zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży
- zysk netto/przychody ze sprzedaży
- aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe/suma aktywów

5. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

5.1 BILANS (NARASTAJĄCO)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016
A. Aktywa trwałe	2 140 317,14	1 184 111,69
I. Wartości niematerialne i prawne	1 057 374,00	420 236,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	33 000,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 024 374,00	420 236,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	205 967,99	243 208,54
1. Środki trwałe	205 967,99	208 181,45
a) grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wod.	7 381,78	8 411,74
c) urządzenia techniczne i maszyny	29 885,84	29 046,41
d) środki transport	113 123,26	157 720,38
e) inne środki trwałe	55 577,11	13 002,92
2. Środki trwałe w budowie	0,00	35 027,09
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	50 795,47	50 792,47
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	50 795,47	50 792,47
IV. Inwestycje długoterminowe	797 986,68	447 986,68
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	797 986,68	447 986,68
a) w jednostkach powiązanych	797 986,68	447 986,68
- udziały lub akcje	797 986,68	447 986,68
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 193,00	21 888,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 193,00	21 888,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	2 642 078,74	3 505 287,31
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	448 432,62	412 748,77
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	448 432,62	412 748,77
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	423 383,26	383 882,41
- do 12 miesięcy	423 383,26	383 882,41
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podat., dotacji, ceł, ubezp. Społ.	11 263,51	14 974,45
c) inne	13 785,85	13 891,91
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 160 973,66	3 079 048,25
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 160 973,66	3 079 048,25
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 160 973,66	3 079 048,25
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	583 351,28	79 464,07
- inne środki pieniężne	1 577 622,38	2 999 584,18
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 672,46	13 490,29
Aktywa razem	4 782 395,88	4 689 399,00

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.12.2017	30.12.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	4 310 407,26	4 140 057,70
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 930 008,90	254 403,90
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	2 592 044,40
VI. Zysk (strata) netto	1 248 398,36	1 161 609,40
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość uj.)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	471 988,62	549 341,30
I. Rezerwy na zobowiązania	138 576,96	125 791,99
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 282,00	74,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	135 294,96	125 717,99
II. Zobowiązania długoterminowe	53 958,46	92 141,62
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	53 958,46	92 141,62
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	53 958,46	92 141,62
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	266 569,86	309 607,69
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00

2. Wobec pozostałych jednostek	266 569,86	309 607,69
a) kredyty i pożyczki	20,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	42 056,77	45 886,14
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	114 003,72	112 553,75
- do 12 miesięcy	114 003,72	112 553,75
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	109 464,04	149 037,80
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	1 025,33	2 130,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	12 883,34	21 800,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 883,34	21 800,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	12 883,34	21 800,00
Pasywa razem	4 782 395,88	4 689 399,00

5.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2017 31.12.2017	01.10.2016 31.12.2016	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 461 100,72	1 344 134,78	6 339 635,78	6 161 762,50
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 461 100,72	1 344 134,78	6 339 635,78	6 161 762,50
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	1 268 679,22	1 100 337,90	4 911 191,74	4 841 384,32
I. Amortyzacja	29 932,12	18 825,25	100 839,66	71 924,78
II. Zużycie materiałów i energii	21 494,17	43 082,54	71 414,59	111 872,84
III. Usługi obce	458 930,40	314 948,83	1 832 632,28	1 415 066,60
IV. Podatki i opłaty, w tym:	4 782,08	9 885,00	33 221,20	43 852,69
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	618 245,15	598 991,96	2 346 583,59	2 662 872,97
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	105 111,09	83 168,62	464 417,16	477 068,57
- emerytalne	41 274,55		188 213,61	209 224,60
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	30 184,21	31 435,70	62 083,26	58 725,87
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	192 421,50	243 796,88	1 428 444,04	1 320 378,18
D. Pozostałe przychody operacyjne	26 495,55	-1 725,86	90 493,31	79 345,37
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-1 794,63	0,00	28 693,17
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	26 495,55	68,77	90 493,31	50 652,20
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,45	-1 785,24	7,19	94,81
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	1,45	-1 785,24	7,19	94,81
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	218 915,60	243 856,26	1 518 930,16	1 399 628,74
G. Przychody finansowe	17 456,19	24 676,86	47 083,77	59 655,30
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	18 263,25	24 676,86	46 272,73	59 650,41
- od lokat bankowych	0,00	0,00	0,00	0,00
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	-807,06	0,00	811,04	4,89
H. Koszty finansowe	958,14	6 356,76	4 428,57	11 432,64
I. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	22,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
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	958,14	6 356,76	4 406,57	11 432,64
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	235 413,65	262 176,36	1 561 585,36	1 447 851,40
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)	235 413,65	262 176,36	1 561 585,36	1 447 851,40
L. Podatek dochodowy	50 127,00	55 713,00	313 187,00	286 242,00
M. Pozostałe obowiąz. zmniejsz. zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	185 286,65	206 463,36	1 248 398,36	1 161 609,40

5.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	4 140 057,70	2 978 448,30
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	4 140 057,70	2 978 448,30
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	254 403,90	348 632,98
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 675 605,00	-94 229,08
a) zwiększenie (z tytułu)	2 675 605,00	0,00
- umorzenia akcji własnych	0,00	0,00
- z podziału zysku	2 675 605,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	94 229,08
- pokrycia straty	0,00	94 229,08
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 930 008,90	254 403,90
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	12 216,80	12 216,80
6. 1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 592 044,40	2 497 815,32

7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 592 044,40	2 592 044,40
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 592 044,40	2 592 044,40
a) zwiększenie (z tytułu)	1 161 609,40	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 161 609,40	0,00
b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	-3 753 653,80	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	2 592 044,40
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	-94 229,08
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-94 229,08
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	94 229,08
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0,00	94 229,08
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	2 592 044,40
8. Wynik netto	1 248 398,36	1 161 609,40
a) zysk netto	1 248 398,36	1 161 609,40
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 310 407,26	4 140 057,70
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 310 407,26	4 140 057,70

5.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2017 31.12.2017	01.10.2016 31.12.2016	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	150 165,77	160 286,40	1 257 130,12	1 192 197,83
I. Zysk (strata) netto	185 286,65	206 463,36	1 248 398,36	1 161 609,40
II. Korekty razem	-35 120,88	-46 176,96	8 731,76	30 588,43
1. Amortyzacja	29 932,12	18 825,25	100 839,66	71 924,78
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	958,14	1 527,63	4 406,27	7 013,04
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00		0,00
5. Zmiana stanu rezerw	471,57	-2 244,00	12 784,97	-17 363,30
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	9 756,10
7. Zmiana stanu należności	9 268,61	-64 262,14	-35 686,85	-161 656,23
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-38 046,15	-4 756,30	-39 208,46	100 924,38
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-37 705,17	4 732,60	-34 403,83	19 989,66
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	150 165,77	160 286,40	1 257 130,12	1 192 197,83
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-215 799,77	-212 268,08	-1 050 737,11	-655 263,17
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-215 799,77	-212 268,08	-1 050 737,11	-655 263,17
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-215 799,77	-212 268,08	-700 737,11	-455 263,17
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	-350 000,00	-200 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	-350 000,00	-200 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-215 799,77	-212 268,08	-1 050 737,11	-655 263,17
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-9 922,48	-13 833,11	-1 124 467,60	-76 945,73
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	20,00	0,00	20,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-9 922,48	-13 833,11	-1 124 467,60	-76 945,73
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00		0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	-1 078 048,80	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-8 964,34	-12 305,48	-42 012,53	-69 932,69
8. Odsetki	-958,14	-1 527,63	-4 406,27	-7 013,04
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 922,48	-13 833,11	-1 124 467,60	-76 945,73
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-75 556,48	-65 814,79	-918 074,59	459 988,93
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-75 556,48	-65 814,79	-918 074,59	459 988,93
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 236 530,14	3 144 863,04	3 079 048,25	2 619 059,32
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	2 160 973,66	3 079 048,25	2 160 973,66	3 079 048,25
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

6. Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

6.1 Zmiany w zasadach rachunkowości

W rozpatrywanym okresie nie dokonywano zmian w polityce rachunkowości.

6.2 Wycena i prezentacja aktywów i pasywów spółki oraz ustalanie wyniku finansowego

6.2.1 Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne i prawne składają się nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków

przeznaczonych na nabycie składnika aktywów oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania.

Wartości niematerialne i prawne wykorzystywane przez Spółkę w działalności operacyjnej podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres 4 lat. Jeżeli jednak przewiduje się, że dany składnik będzie wykorzystywany przez istotnie inny okres (dłuższy niż rok), wówczas Zarząd określa indywidualną stawkę amortyzacji. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 3500 zł, amortyzuje się jednorazowo.

6.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację pomniejszone o dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową. Podstawowe stawki amortyzacyjne wynoszą:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) - bez amortyzacji
- budynki 40 lat lub skrócony do 10 lat
- maszyny i urządzenia 10 lat
- środki transportu 5 lat
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe 6 lat

Wydatki poniesione na remonty, które powodują ulepszenie lub przedłużenie użytkowania środka trwałego podlegają kapitalizacji. W przeciwnym razie są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

Urządzenia zapasowe, które nie są bezpośrednio wykorzystywane w działalności spółki, lecz stanowią zabezpieczenie jej działalności operacyjnej są wykazywane w rzeczowych aktywach trwałych. Okres ekonomicznego użytkowania jest ustalany oddzielnie od okresu użytkowania środka zabezpieczanego. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Rzeczowe aktywa trwałe o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 3500 zł, amortyzuje się jednorazowo, są to tzw. nisko cenne środki trwałe. Przy zakupie nisko cennych środków trwałych każdorazowo należy je wprowadzić do ewidencji środków trwałych. W przypadku aktywa składającego się z kilku istotnych wartościowo części składowych, których okres ekonomicznej użyteczności jest różny spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od tych poszczególnych części w oparciu o ich indywidualne stawki amortyzacyjne. Posiadane przez spółkę grunty nie podlegają amortyzacji.

6.2.3 Instrumenty finansowe

W dniu nabycia spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja ta przeprowadzona jest w oparciu o cele nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do grupy aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty finansowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu nabywania instrumentu.

Pożyczki

Pożyczki to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o dających się ustalić płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów trwałych, pod warunkiem, że termin ich wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów obrotowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, które są przeznaczone do tej kategorii albo niesklasyfikowane do żadnej pozostałej kategorii. Zalicza się je do aktywów trwałych, chyba że Zarząd zamierza dokonać zbycia inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, wówczas zalicza się je do inwestycji.

6.2.4 Umowy leasingu

Spółka wykorzystuje aktywa trwałe na mocy umów leasingu lub umów najmu. Jeżeli w wyniku zawartych umów na spółkę przechodzą zasadniczo wszystkie korzyści oraz ponosi ona ryzyko związane z użytkowaniem danych aktywów, umowy te są uznawane za leasing finansowy. Środki trwałe używane w ramach umowy leasingu finansowego są ujmowane w bilansie według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej leasingowanych aktywów oraz wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłata leasingowa dzielona jest na kwotę główną zobowiązania (kapitał) i odsetki. W wyniku przeprowadzonego podziału zachowana jest stała stopa w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Kwota główna zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego jest dzielona na zobowiązanie długo- i krótkoterminowe. Koszty odsetek z tytułu umowy leasingowej są rozpoznawane w rachunku zysków i strat przez cały czas trwania umowy. Aktywa trwałe wykorzystywane w ramach umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres użyteczności aktywa oraz okres trwania umowy. Przy czym definiując okres trwania umowy uwzględnia się wszelkie jej przedłużenia, jeśli mogą one wystąpić. Jeżeli na mocy zawartych umów większość korzyści i ryzyk związanych z danym środkiem trwałym spoczywa na leasingodawcy, stanowią one umowy leasingu operacyjnego. Opłaty dokonywane w ramach takich umów ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

6.2.5 Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych

W przypadku zbycia aktywów trwałych zyski i straty ustala się poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową.

Na koniec każdego roku stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji. Jeżeli w wyniku tej weryfikacji zmieni się szacunkowy okres ich użytkowania wówczas zmiana wprowadzana jest prospektywnie. Na każdy dzień bilansowy spółka dokonuje przeglądu aktywów trwałych pod kątem realizacji ich wartości bilansowej. Jeżeli wystąpią przesłanki wskazujące na to, że przyszłe korzyści ekonomiczne zrealizowane przez dany składnik aktywów trwałych będą niższe niż ich wartość bilansowa wówczas spółka przeprowadza test na utratę wartości. Test ten przeprowadzany jest w oparciu o środek wypracowujący korzyści ekonomiczne. Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości znajduje odzwierciedlenie w księgach bieżącego okresu i obciąża pozostałe koszty operacyjne, jeżeli dotyczy niefinansowych aktywów trwałych lub koszty finansowe, jeżeli dotyczy finansowych aktywów trwałych.

6.2.6 Zapasy

Spółka odpisuje w koszty wartości materiałów na dzień ich zakupu. Na dzień bilansowy spółka ustala stan niewykorzystanych materiałów, dokonuje jego wyceny oraz koryguje koszty o wartość tego stanu uwzględniając bilans otwarcia.

6.2.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności prezentuje się przy początkowym ujęciu według kwoty wymaganej zapłaty przy zachowaniu zasady ostrożności. Następnie pomniejsza się je o odpisy aktualizujące wartość. Odpisy te są ustalane w przypadku, gdy istnieje obiektywny dowód, że spółka nie otrzyma wszystkich kwot należności zgodnie z zawartą umową. Przyczyną ustalenia odpisu aktualizującego mogą być np. kłopoty finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo. Podstawą ustalania odpisów jest wiekowanie należności (min. 2 lata, należności przeterminowane powyżej 2 lat spisujemy w wysokości 50% - do 6 miesięcy, 100% powyżej 6 miesięcy) oraz ocena możliwości odzyskania należności dokonywana przez Zarząd w odniesieniu do każdego klienta indywidualnie lub grup klientów. Wysokość odpisu aktualizującego stanowi różnicę pomiędzy wartością należności w księgach, a wartością spodziewanych przepływów pieniężnych. Kwotę odpisu aktualizującego prezentuje się jako pomniejszenie należności w bilansie oraz drugostronnie w pozostałych kosztach operacyjnych. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa trwałe. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa obrotowe.

6.2.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i pierwotnym terminie wymagalności do 3 miesięcy.

6.2.9 Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego. Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji. Efekt podatkowy związany z takimi kosztami jest również wykazywany w kapitale podstawowym. Spółka tworzy wymagane prawem kapitały rezerwowe. Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmowana jest jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym dywidenda zostaje zatwierdzona przez akcjonariuszy Spółki.

Spółka nie dokonuje odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, sporządzono odpowiednią, określoną przepisami dokumentację.

6.2.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe wykazuje się w kwocie wymaganej do zapłaty.

6.2.11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujmuje się w wysokości skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych.

6.2.12 Podatek dochodowy odroczony i bieżący

Podatek dochodowy prezentowany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek bieżący i podatek odroczony za bieżący okres. Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem sytuacji, w których związany jest on bezpośrednio z pozycjami prezentowanymi w kapitale własnym. Wówczas efekt podatkowy takich transakcji prezentowany jest bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. W sprawach wątpliwych spółka wykorzystuje dostępne orzecznictwo sądów administracyjnych, a także interpretacje Ministerstwa Finansów.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową. Jeżeli jednak podatek odroczony powstał w wyniku początkowego rozpoznania aktywa lub zobowiązania w transakcji innej niż połączenie jednostek, które w czasie transakcji nie wpływa na wynik księgowy ani podstawę opodatkowania, wówczas podatek odroczony nie jest ewidencjonowany.

Podatek odroczony ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących do dnia bilansowego oraz które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w chwili realizacji danego aktywa lub płatności zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane tylko wówczas gdy realizacja ich jest prawdopodobna. W szczególności, jeżeli przewiduje się, że w przyszłości spółka osiągnie odpowiednie zyski do opodatkowania, które umożliwią wykorzystanie różnic przejściowych.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego w arkuszu kalkulacyjnym. Podstawa opodatkowania różni się od księgowego zysku/straty netto w związku z występowaniem przychodów przejściowo lub stale nie podlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo lub stale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Zarząd cyklicznie dokonuje przeglądów rozliczeń podatkowych, przy wykorzystaniu specjalistów z tego zakresu.

6.2.13 Świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia

Wynagrodzenia obejmują kwoty należne lub wypłacone pracownikom, w związku ze świadczoną na rzecz spółki pracą. Wynagrodzenie wypłacane po okresie zatrudnienia, takie jak ekwiwalent za urlop oraz odprawa z tytułu przepracowanego okresu (w przypadku zwolnienia pracownika z obowiązku świadczenia pracy), ujmowane są w miesiącu, w którym spółka powzięła wiedzę o obowiązku wypłaty. Świadczenia z tytułu zakazu konkurencji ujmowane są przez okres powstrzymywania się pracownika od świadczenia pracy na rzecz podmiotów konkurencyjnych.

Programy premiowe i nagrody

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w formie premii i nagród są ujmowane w zobowiązaniach z tytułu wynagrodzeń. Świadczenia te ujmuje się w sprawozdaniu finansowym jeżeli:

- istnieje formalny program, a kwoty do zapłacenienia można ustalić w sposób wiarygodny lub,
- na podstawie stosowanych uprzednio praktyk pracownicy mają prawo oczekiwać wypłaty premii i nagród, a kwoty do zapłacenienia można ustalić w sposób wiarygodny.

Zobowiązania z tytułu premii i nagród mają charakter krótkoterminowy, tj. do 12 miesięcy i są prezentowane w zobowiązaniach z tytułu wynagrodzeń. Ich wartość jest równa kwocie, która według szacunków Zarządu zostanie wypłacona.

Na koniec każdego kwartału jest zawiązywana rezerwa na Fundusz premiowy w kwocie stanowiącej 12,5% zysku netto za dany kwartał. Jest ona rozwiązywana wraz z wypłatą premii i nagród.

6.2.14 Usługi obce

Usługi obce obejmują kwoty pozostające w związku ze świadczeniem usług na rzecz spółki przez podmioty zewnętrzne.

6.2.15 Podatki i opłaty

Do podatków i opłat spółka zalicza w szczególności opłaty związane z przynależnością do różnego typu organizacji, podatek od czynności cywilnoprawnych oraz niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług.

6.2.16 Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji gdy:

- Spółka ma obowiązek prawny,
- Spółka ma obowiązek zwyczajowy, wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- jest prawdopodobne, że w wyniku wypełnienia tego obowiązku nastąpi wypływ środków pieniężnych ze spółki, oraz
- kwota może być wiarygodnie oszacowana.

Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe straty z tytułu działalności operacyjnej.

Ze względu na celowość i istotność odstąpiono od tworzenia rezerwy na świadczenia i odpisy emerytalne.

6.2.17 Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży usług po odjęciu podatku VAT, opustów i rabatów. Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym usługi były świadczone. W przypadku usług długoterminowych bierze się pod uwagę stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług, które mają być wykonane oraz prognozowany zysk osiągnięty na tej transakcji. Wpłaty otrzymane przed wykonaniem usługi ewidencjonuje się w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe. Następnie rozlicza się je w rachunku zysków i strat biorąc pod uwagę stopień zaawansowania konkretnej transakcji. Spółka ujmuje w przychodach kwoty wynikające ze zrealizowanych usług, które na dzień bilansowy nie zostały potwierdzone fakturą.

6.2.18 Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Do pozycji pozostałe koszty i przychody operacyjne Spółka zalicza koszty i przychody, związane z działalnością operacyjną, które nie mogą zostać zaklasyfikowane do innych pozycji. W szczególności w pozycji tej będą ujmowane odpisy (oraz ich ewentualne odwrócenie) z tytułu trwałej utraty niefinansowych aktywów trwałych oraz odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych.

6.2.19 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu z uwzględnieniem zaangażowanej kwoty kapitału oraz efektywnej stopy procentowej przez okres zapadalności, pod warunkiem że istnieje pewność, że Spółka zrealizuje przychód.

6.2.20 Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych

Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych są ujmowane w miesiącu, w którym ustalone zostanie prawo spółki do otrzymania płatności.

6.2.21 Waluty obce

Walutą funkcjonalną spółki jest PLN. Transakcje przeprowadzone w walucie innej niż funkcjonalna wykazuje się po kursie faktycznie zastosowanym. Jeżeli kurs faktycznie zastosowany nie może zostać ustalony wówczas spółka stosuje kurs średni NBP. W wyniku przeliczenia aktywów i pasywów monetarnych, wyrażonych w walutach obcych oraz zapłaty należności i zobowiązań powstają różnice kursowe. Dodatnie różnice kursowe prezentowane są w przychodach finansowych zaś ujemne różnice prezentowane są w kosztach finansowych.

7. KOMENTARZ ZARZĄDU ANALIZY ONLINE S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

7.1 Realizacja strategii Spółki

Platformy produktowe i usługi o charakterze cyklicznym dla klientów instytucjonalnych

W czwartym kwartale 2017 roku, w obszarze platform produktowych dla klientów instytucjonalnych, podpisano jeden nowy kontrakt. Ponadto zostały odnowione dwie umowy roczne na cykliczne świadczenie usług w zakresie wsparcia sprzedaży. W zakresie dostawy danych została podpisana jedna umowa i jedna umowa uległa rozwiązaniu.

Spółka przygotowała pierwszą wersję rozwiązania wspomagającego instytucje finansowe we wdrożeniu implementacji PRIIPs (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products) i pozyskała pierwszych Klientów na to rozwiązanie. Dzięki temu Spółka zaistniała w nowym obszarze dostawy danych, który pozwoli zdobyć referencje oraz doświadczenie potrzebne przy wdrożeniu impementacji PRIIPs przez wszystkie zobowiązane podmioty rynku finansowego począwszy od 2020 roku.

Serwis Analizy.pl

Czwarty kwartał 2017 roku przyniósł wzrost statystyk serwisu analizy.pl, poświęconego produktom inwestycyjnym oraz ofercie instytucji wspólnego inwestowania. Liczba unikalnych użytkowników wzrosła o +8,6% w stosunku do trzeciego kwartału 2017 roku i o +12,9% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Liczba odśton generowana przez użytkowników na całym serwisie wzrosła zarówno o +9,0% w stosunku do trzeciego kwartału 2017 roku jak i o +16,4% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Wzrost zainteresowania spowodowany jest m.in. w dalszym ciągu utrzymującą się dobrą koniunkturą na rynku kapitałowym. Warto odnotować stale rosnącą liczbę odbiorców newslettera, która na koniec 2017 roku przekroczyła poziom 15 tys.

W czwartym kwartale 2017 roku Spółka kontynuowała prace nad całkowicie nową odśtoną serwisu analizy.pl. Przesunięciu uległo rozpoczęcie prac związanych z programowaniem wartswy front-end i back-end, które to prace zostały rozpoczęte na początku lutego. Przewidywany termin uruchomienia nowego serwisu to pierwszy kwartał 2019 roku.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl (źródło google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna IV kw. 2017	średnia miesięczna III kw. 2017	zmiana kdk	średnia miesięczna IV kw. 2016	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	116 458	107 255	8,6%	103 108	12,9%
Łączna liczba odostępów	1 504 483	1 380 703	9,0%	1 292 404	16,4%

Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct

W czwartym kwartale, w dalszym ciągu prowadzone były prace nad warstwą programową systemu, którego głównym przeznaczeniem jest wsparcie sprzedaży oraz sprzedaż internetowa jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Trwały również prace związane z integracją warstwy programowej z zrealizowaną warstwą prezentacyjną. W listopadzie rozpoczęto pierwsze testy funkcjonalności i poprawności działania, które były przeprowadzone przez niezależną firmę zewnętrzną. Platforma powinna być gotowa do ostatecznych testów bezpieczeństwa i wydajnościowych w połowie I kwartału 2018 roku. Uruchomienie platformy było zaplanowane na koniec I kwartału 2018 roku, jednak zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, termin ten może wydłużyć się o kilka tygodni ze względu na ewentualną konieczność wdrożenia poprawek, które mogą wynikać z zaplanowanych testów i końcowych odbiorów.

Proces podpisywania umów dystrybucyjnych ulega przedłużeniu ze względu na niestandardowe warunki współpracy oraz brak ostatecznej formy implementacji na polskim rynku dyrektywy MiFID 2 (czwarta wersja projektu pojawiła się na początku listopada 2017r.). Niemniej jednak na dzień publikacji sprawozdania z kilkunastu zaplanowanych, Spółka KupFundusz S.A. podpisała 6 umów dystrybucyjnych. W pozostałych przypadkach proces zmierzający do ich zawarcia jest na zaawansowanym etapie.

W dniu 1 grudnia 2017 roku zespół realizujący projekt platformy dystrybucyjnej został wzmocniony przez Marcina Bednarka, który objął stanowisko Prezesa Zarządu KupFundusz S.A. Marcin Bednarek związany jest z rynkiem funduszy inwestycyjnych od blisko 15 lat. Posiada wysokie kompetencje sprzedażowo – marketingowe, które z powodzeniem wykorzystywał przez ostatnie 10 lat, kiedy piastował stanowisko Wiceprezesa Zarządu BPH TFI odpowiedzialnego za nadzór obszaru produktów, sprzedaży i marketingu spółki.

Wykonanie narzędzi informatycznych i analitycznych niezbędnych do prowadzenia działalności sprzedażowej w formule direct finansowane jest ze środków własnych, które pochodzą pośrednio m.in. z zysku za rok 2014 i 2015, zatrzymanego w spółce Analizy Online S.A.

7.2 Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W czwartym kwartale 2017 roku nastąpił wzrost o +17,7% r/r w naszej podstawowej linii produktów, czyli w segmencie serwisy i dostawa danych, charakteryzującym się największą regularnością przychodu. W ujęciu rocznym, Spółka odnotowała wzrost o +8,4%. Zwiększenie przychodów zawdzięczamy pozyskaniu nowych Klientów na dostawy danych w ciągu ostatnich kwartałów.

Spadek [-11,4%] został odnotowany w segmencie narzędzi wsparcia sprzedaży. Niemniej jednak w całym 2017 roku Spółka odnotowała w tym segmencie wzrost o +2,3% w stosunku do 2016 roku. Słabszy wynik kwartalny był spowodowany mniejszym zapotrzebowaniem ze strony instytucji finansowych na różnego rodzaju raporty i specjalistyczne opracowania.

Spółka nie odnotowała przychodów w segmencie konferencje i szkolenia. Przyczyną jest brak aktywnej sprzedaży szkoleń. W najbliższych okresach nie należy spodziewać się poprawy w tym obszarze, gdyż Spółka będzie koncentrowała się na zwiększaniu sprzedaży w pozostałych, bardziej perspektywicznych segmentach.

Spadek [-9,2%] w czwartym kwartale 2017 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, został odnotowany w segmencie pozostałe przychody i był spowodowany niższymi wpływami z prezentacji

bannerów i innych form reklamowych, a także z realizacji mailingu i publikacji artykułów sponsorowanych. W stosunku do 4 kwartału poprzedniego roku, przychody w tym segmencie zmalały o -20,9%. Przyczyny tego stanu rzeczy należy upatrywać w zmianie charakteru akcji marketingowych w branży funduszy inwestycyjnych polegającej na zwiększaniu wagi kampanii efektywnościowych nastawionych na pozyskiwanie tzw. leadów.

Spółka prowadzi działania polegające m.in. na realizacji nowej odsłony serwisu analizy.pl, które z jednej strony pozwolą na zwiększenie bazy użytkowników, a z drugiej strony spowodują, że współpraca w zakresie reklamy będzie dla Klientów bardziej atrakcyjna i skuteczniejsza niż dotychczas.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	4 kw 2017	4 kw 2016	zmiana rdr	1-4 kw 2017	1-4 kw 2016	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 080 090	917 668	17,7%	4 280 136	3 948 332	8,4%
narzędzia wsparcia sprzedaży	257 176	290 159	-11,4%	1 115 349	1 090 709	2,3%
konferencje i szkolenia	0	0		179 350	155 489	15,3%
Pozostałe	123 835	136 308	-9,2%	764 801	967 232	-20,9%
Razem	1 461 101	1 344 135	8,7%	6 339 636	6 161 762	2,9%

7.3 Wyniki spółki Analizy Online S.A.

Czwarty kwartał 2017 roku przyniósł wzrost przychodów ze sprzedaży o +8,7% do poziomu 1 461,1 tys. zł. Łączne przychody ze sprzedaży w 2017 roku wyniosły 6 339,6 tys. zł i były wyższe niż przed rokiem o +2,9%. Zeszkłoroczny wynik ze sprzedaży jest najlepszy w historii.

Spółka odnotowała wzrost kosztów operacyjnych, które w czwartym kwartale wyniosły 1 268,7 tys. zł i były wyższe o +15,3% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, zaś w całym 2017 roku wyniosły 4 911,2 tys. zł co stanowi wzrost o 1,4% w stosunku do 2016 roku. Głównym czynnikiem zwiększającym koszty operacyjne w 2017 roku był wzrost cen usług obcych oraz wzrost wynagrodzeń i związanych z tym ubezpieczeń społecznych, wynikających z podwyżek płac, mimo stosowania elastycznych form zatrudnienia.

Spółka wypracowała w minionym kwartale 2017 roku zysk operacyjny w wysokości 218,9 tys. zł, co daje rentowność operacyjną na poziomie 14,98% [-3,16pp]. Zysk operacyjny po 12 miesiącach wyniósł 1 518,9 tys. zł i był wyższy o +8,5% niż w 2016 roku. Zysk netto w czwartym kwartale wyniósł 185,3 tys. zł oraz 1 248,4 tys. zł w całym 2017 roku. Rentowność netto wyniosła w ostatnim kwartale 12,68% [-2,68pp] oraz 19,69% [+0,84pp] na przestrzeni 12-miesięcy.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK

PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka Analizy Online S.A. posiada 100% udziałów w spółce KupFundusz S.A. (dawniej Analizy Direct S.A., Analizy Direct Sp. z o.o., TEMPLAR Wealth Management Sp. z o.o.) o kapitale zakładowym 650 000 zł (słownie złotych: sześćset pięćdziesiąt tysięcy).

8.1 Przyczyny odstąpienia od konsolidacji.

Zarząd Spółki Analizy Online S.A. podjął decyzję, iż ze względu na przewidywaną nieistotność (art. 58 ustawy o rachunkowości) Spółka Analizy Online S.A. nie będzie konsolidowała wyników ze spółką zależną KupFundusz S.A. w 2017 roku. Nabyte udziały Spółki KupFundusz S.A. zostały wykazane jako inwestycja długoterminowa w jednostki powiązane, według ceny ich nabycia powiększonej o poniesione koszty związane z nabyciem wspomnianych udziałów.

W związku z planowanym uruchomieniem platformy kupfundusz.pl przez spółkę zależną KupFundusz S.A., Zarząd Spółki Analizy Online S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu konsolidacji wyników ze spółką zależną począwszy od raportu za 1 kwartał 2018 roku.

9. STRUKTURA AKCJONARIATU

Akcjonariusze posiadający udział w kapitale wyższy niż 5%, wg stanu na dzień 09 lutego 2018 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV FIZ AN	566 295	47,28%	566 295	47,28%
"WIPOL" Sp. z o.o.	258 333	21,57%	258 333	21,57%
Grzegorz Raupuk (*)	156 684	13,08%	156 684	13,08%
Marek Bednarski (**)	60 255	5,03%	60 255	5,03%

(*) Zestawienie nie obejmuje transakcji, które były raportowane zgodnie z art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (tzw. rozporządzenie MAR). Wymienione wyżej rozporządzenie, nie nakłada na osobę informującą obowiązku ujawniania stanu posiadania akcji po przeprowadzeniu transakcji, w związku z tym Spółka przyjęła ostatni zaraportowany stan akcji z dnia 18 kwietnia 2016 roku, który został podany w komunikacie ESPI 6/2016 w dniu 22 kwietnia 2016 roku.

(**) Zestawienie nie obejmuje transakcji, które były raportowane zgodnie z art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (tzw. rozporządzenie MAR). Wymienione wyżej rozporządzenie, nie nakłada na osobę informującą obowiązku ujawniania stanu posiadania akcji po przeprowadzeniu transakcji, w związku z tym Spółka przyjęła ostatni zaraportowany stan akcji z dnia 01 czerwca 2017 roku, który został podany w komunikacie ESPI 18/2017 w dniu 06 czerwca 2017 roku.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień publikacji raportu, czyli na 09 lutego 2018 roku Spółka zatrudnia 24 osoby (w przeliczeniu na pełne etaty).

11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego kwartalnego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Analizy Online S.A.

Zarząd Analizy Online S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Analizy Online S.A., oraz jej wynik finansowy.