



ANALIZY ONLINE S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
za okres
od 01.01.2019 do 31.03.2019 roku

1. Dane organizacyjne Emitenta

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 Emitenta 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 trzy)
- akcje serii B w ilości 99 819 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt trzy)

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

3. Organy Emitenta

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,
Krzysztof Goss – Członek Rady Nadzorczej,
Przemysław Jakub Żelazko – Członek Rady Nadzorczej.

4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 187 655,86	1 953 738,16
Koszty działalności operacyjnej	2 063 059,96	1 609 439,00
Zysk/strata ze sprzedaży	124 595,90	344 299,16
Zysk/strata z działalności operacyjnej	161 416,85	350 931,71
Zysk/strata brutto	164 827,17	360 487,33
Zysk/strata netto	67 824,17	275 556,33
Amortyzacja	101 659,48	65 404,39
Podatek dochodowy	97 003,00	84 931,00

Skonsolidowany bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.03.2019	31.03.2018
Należności długoterminowe	50 796,47	50 795,47
Należności krótkoterminowe	987 391,15	397 096,37
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 841 413,50	2 683 285,69
Kapitał własny	4 402 705,94	4 169 521,94
Zobowiązania długoterminowe	18 702,50	44 286,09
Zobowiązania krótkoterminowe	399 966,63	345 761,03

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Wskaźnik rentowności sprzedaży	5,70%	17,62%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	7,38%	17,96%
Wskaźnik rentowności netto	3,10%	14,10%
Wskaźnik ogólnej płynności	7,3	9,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	8,20%	8,06%

* 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. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 196 361,08	1 955 546,16
Koszty działalności operacyjnej	1 753 914,35	1 532 988,69
Zysk/strata ze sprzedaży	442 446,73	422 557,47
Zysk/strata z działalności operacyjnej	479 267,68	429 190,02
Zysk/strata brutto	482 401,71	438 380,58
Zysk/strata netto	385 398,71	353 449,58
Amortyzacja	101 659,48	65 404,39
Podatek dochodowy	97 003,00	84 931,00

Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.03.2019	31.03.2018
Należności długoterminowe	50 796,47	50 795,47
Należności krótkoterminowe	1 012 703,46	396 596,37
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 670 189,12	2 585 335,96
Kapitał własny	5 913 910,16	4 666 108,84
Zobowiązania długoterminowe	18 702,50	44 286,09
Zobowiązania krótkoterminowe	338 579,02	337 196,83

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Wskaźnik rentowności sprzedaży	20,14%	21,61%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	21,82%	21,95%
Wskaźnik rentowności netto	17,55%	18,07%
Wskaźnik ogólnej płynności	8,2	8,9
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	5,45%	7,16%

* 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

6. Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe

6.1 Skonsolidowany bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.03.2019	31.03.2018
A. Aktywa trwałe	2 184 676,52	1 738 190,18
I. Wartości niematerialne i prawne	1 798 654,33	1 269 773,61
1. Inne wartości niematerialne i prawne	1 219 484,33	49 727,50
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	579 170,00	1 220 046,11
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	147 986,68	147 986,68
1. Wartość firmy – jednostki zależne	147 986,68	147 986,68
III. Rzeczowe aktywa trwałe	132 759,10	154 363,54
1. Środki trwałe	132 759,10	154 363,54
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 094,33	7 124,29
b) urządzenia techniczne i maszyny	67 224,61	15 580,78
c) środki transportu	55 692,24	101 038,08
d) inne środki trwałe	3 747,92	30 620,39
IV. Należności długoterminowe	50 796,47	50 795,47
1. Od pozostałych jednostek	50 796,47	50 795,47
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54 479,94	115 270,88
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 220,00	115 270,88
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	259,94	0,00
B. Aktywa obrotowe	2 922 881,20	3 099 478,82
I. Zapasy	44 850,00	0,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	44 850,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	987 391,15	397 096,37
1. Należności od pozostałych jednostek	987 391,15	397 096,37
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	975 050,71	379 469,33
- do 12 miesięcy	964 160,71	368 579,33
- powyżej 12 miesięcy	10 890,00	10 890,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń spotecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 727,98	15 766,06
c) inne	3 612,46	1 860,98
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 841 413,50	2 683 285,69
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 841 413,50	2 683 285,69
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 841 413,50	2 683 285,69
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 841 413,50	2 683 285,69
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 226,55	19 096,76
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	5 107 557,72	4 837 669,00

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.03.2019	31.03.2018
A. Kapitał własny	4 402 705,94	4 169 521,94
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 272 872,87	831 956,71
VI. Zysk (strata) netto	67 824,17	275 556,33
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	704 851,78	668 147,06
I. Rezerwy na zobowiązania	144 179,36	138 540,65
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 034,00	2 768,00
2. Pozostałe rezerwy	143 145,36	135 772,65
- krótkoterminowe	143 145,36	135 772,65
II. Zobowiązania długoterminowe	18 702,50	44 286,09
1. Wobec pozostałych jednostek	18 702,50	44 286,09
a) inne zobowiązania finansowe	18 702,50	44 286,09
III. Zobowiązania krótkoterminowe	399 966,63	345 761,03
1. Wobec pozostałych jednostek	399 966,63	345 761,03
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	31 984,73	42 800,88
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	117 004,62	122 724,02
- do 12 miesięcy	117 004,62	122 724,02
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	250 915,82	178 709,79
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	1 252,00
f) inne	61,46	274,34
IV. Rozliczenia międzyokresowe	142 003,29	139 559,29
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	142 003,29	139 559,29
- krótkoterminowe	142 003,29	139 559,29
Pasywa razem	5 107 557,72	4 837 669,00

6.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 187 655,86	1 953 738,16
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 187 655,86	1 953 738,16
B. Koszty działalności operacyjnej	2 063 059,96	1 609 439,00
I. Amortyzacja	101 659,48	65 404,39
II. Zużycie materiałów i energii	30 981,95	41 682,06
III. Usługi obce	1 104 308,35	868 727,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:	95 966,12	5 099,88
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	595 061,73	512 879,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	126 863,36	106 763,19
- emerytalne	56 777,01	49 610,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 218,97	8 882,60
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	124 595,90	344 299,16
D. Pozostałe przychody operacyjne	36 822,39	12 649,51
I. Inne przychody operacyjne	36 822,39	12 649,51
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,44	6 016,96
I. Inne koszty operacyjne	1,44	6 016,96
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	161 416,85	350 931,71
G. Przychody finansowe	4 352,91	10 733,53
I. Odsetki, w tym:	4 352,91	10 733,53
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	942,59	1 177,91
I. Odsetki, w tym:	161,02	407,54
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Inne	781,57	770,37
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	164 827,17	360 487,33
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	164 827,17	360 487,33
L. Podatek dochodowy	97 003,00	84 931,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	67 824,17	275 556,33

6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	4 334 881,77	3 893 965,61
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0) po korektach	4 334 881,77	3 893 965,61
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	12 216,80	12 216,80
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 272 872,87	831 956,71
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 466 502,55	1 250 650,36
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 466 502,55	1 250 650,36
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 466 502,55	1 250 650,36
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	1 193 629,68	418 693,65
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1 193 629,68	418 693,65
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 193 629,68	418 693,65
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 272 872,87	831 956,71
6. Wynik netto	67 824,17	275 556,33
a) zysk netto	67 824,17	275 556,33
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 402 705,94	4 169 521,94
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 402 705,94	4 169 521,94

6.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	14 569,80	547 621,80
I. Zysk (strata) netto	67 824,17	275 556,33
II. Korekty razem	-53 254,37	272 065,47
1. Amortyzacja	101 659,48	65 404,39
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	532,59	467,11
3. Zmiana stanu rezerw	-52 984,64	-36,31
4. Zmiana stanu należności	-197 776,42	50 932,25
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 342,32	38 958,44
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	106 656,94	116 339,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	14 569,80	547 621,80
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-86 414,81	-194 699,55
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	86 414,81	194 699,55
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86 414,81	194 699,55
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-86 414,81	-194 699,55
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-9 840,67	-9 415,37
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	9 840,67	9 415,37
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	20,00
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 308,08	8 928,26
4. Odsetki	532,59	467,11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 840,67	-9 415,37
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-81 685,68	343 506,88
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-191,51	-226,08
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 923 099,18	2 339 778,81
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 841 413,50	2 683 285,69
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.03.2019	31.03.2018
A. Aktywa trwałe	3 784 416,58	2 325 317,3
I. Wartości niematerialne i prawne	1 798 654,33	1 269 773,61
1. Inne wartości niematerialne i prawne	1 219 484,33	49 727,50
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	579 170,00	1 220 046,11
II. Rzeczowe aktywa trwałe	132 759,10	154 363,54
1. Środki trwałe	132 759,10	154 363,54
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 094,33	7 124,29
b) urządzenia techniczne i maszyny	67 224,61	15 580,78
c) środki transportu	55 692,24	101 038,08
d) inne środki trwałe	3 747,92	30 620,39
III. Należności długoterminowe	50 796,47	50 795,47
1. Od pozostałych jednostek	50 796,47	50 795,47
IV. Inwestycje długoterminowe	1 747 986,68	797 986,68
1. Długoterminowe aktywa finansowe	1 747 986,68	797 986,68
a) w jednostkach powiązanych	1 747 986,68	797 986,68
- udziały lub akcje	1 747 986,68	797 986,68
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54 220,00	52 398,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 220,00	52 398,00
B. Aktywa obrotowe	2 772 957,75	3 000 374,40
I. Zapasy	44 850,00	0,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	44 850,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 012 703,46	396 596,37
1. Należności od jednostek powiązanych	277 999,68	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	277 999,68	0,00
- do 12 miesięcy	277 999,68	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	734 703,78	396 596,37
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	722 863,34	379 469,33
- do 12 miesięcy	711 973,34	368 579,33
- powyżej 12 miesięcy	10 890,00	10 890,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń spotecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 727,98	15 766,06
c) inne	3 112,46	1 360,98
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 670 189,12	2 585 335,96
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 670 189,12	2 585 335,96
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 670 189,12	2 585 335,96
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 670 189,12	2 585 335,96
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 215,17	18 442,07
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	6 557 374,33	5 325 691,7

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.03.2019	31.03.2018
A. Kapitał własny	5 913 910,16	4 666 108,84
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 466 502,55	1 250 650,36
VI. Zysk (strata) netto	385 398,71	353 449,58
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	643 464,17	659 582,86
I. Rezerwy na zobowiązania	144 179,36	138 540,65
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 034,00	2 768,00
2. Pozostałe rezerwy	143 145,36	135 772,65
- krótkoterminowe	143 145,36	135 772,65
II. Zobowiązania długoterminowe	18 702,50	44 286,09
1. Wobec pozostałych jednostek	18 702,50	44 286,09
a) inne zobowiązania finansowe	18 702,50	44 286,09
III. Zobowiązania krótkoterminowe	338 579,02	337 196,83
1. Wobec pozostałych jednostek	338 579,02	337 196,83
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	31 984,73	42 800,88
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	60 244,48	119 831,19
- do 12 miesięcy	60 244,48	119 831,19
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	246 294,61	173 038,42
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	1 252,00
f) inne	55,20	274,34
IV. Rozliczenia międzyokresowe	142 003,29	139 559,29
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	142 003,29	139 559,29
- krótkoterminowe	142 003,29	139 559,29
Pasywa razem	6 557 374,33	5 325 691,7

7.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 196 361,08	1 955 546,16
- w tym od jednostek powiązanych	258 281,40	1 808,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 196 361,08	1 955 546,16
B. Koszty działalności operacyjnej	1 753 914,35	1 532 988,69
I. Amortyzacja	101 659,48	65 404,39
II. Zużycie materiałów i energii	30 981,95	41 682,06
III. Usługi obce	929 757,81	849 401,63
IV. Podatki i opłaty, w tym:	9 059,00	40,30
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	554 051,68	467 139,09
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	120 185,46	100 438,62
- emerytalne	53 519,78	46 612,38
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 218,97	8 882,60
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	442 446,73	422 557,47
D. Pozostałe przychody operacyjne	36 822,39	12 649,51
I. Inne przychody operacyjne	36 822,39	12 649,51
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,44	6 016,96
I. Inne koszty operacyjne	1,44	6 016,96
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	479 267,68	429 190,02
G. Przychody finansowe	3 931,62	10 299,25
I. Odsetki, w tym:	3 931,62	10 299,25
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	797,59	1 108,69
I. Odsetki, w tym:	16,02	407,54
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Inne	781,57	701,15
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	482 401,71	438 380,58
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	482 401,71	438 380,58
L. Podatek dochodowy	97 003,00	84 931,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	385 398,71	353 449,58

7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	5 528 511,45	4 312 659,26
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0) po korektach	5 528 511,45	4 312 659,26
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	12 216,80	12 216,80
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 466 502,55	1 250 650,36
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 466 502,55	1 250 650,36
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 466 502,55	1 250 650,36
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 466 502,55	1 250 650,36
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 466 502,55	1 250 650,36
6. Wynik netto	385 398,71	353 449,58
a) zysk netto	385 398,71	353 449,58
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 913 910,16	4 666 108,84
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 913 910,16	4 666 108,84

7.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	353 775,70	628 477,22
I. Zysk (strata) netto	385 398,71	353 449,58
II. Korekty razem	-31 623,01	275 027,64
1. Amortyzacja	101 659,48	65 404,39
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	532,59	467,11
3. Zmiana stanu rezerw	-52 984,64	-36,31
4. Zmiana stanu należności	-168 324,62	50 932,25
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-19 745,30	41 529,86
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	107 239,48	116 730,34
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	353 775,70	628 477,22
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-86 414,81	-194 699,55
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	86 414,81	194 699,55
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86 414,81	194 699,55
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-86 414,81	-194 699,55
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-9 840,67	-9 415,37
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	9 840,67	9 415,37
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	20,00
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 308,08	8 928,26
4. Odsetki	532,59	467,11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 840,67	-9 415,37
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	257 520,22	424 362,30
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	257 520,22	424 362,30
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-191,51	-226,08
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 412 668,90	2 160 973,66
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 670 189,12	2 585 335,96
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

8.1 Zmiany w zasadach rachunkowości

W rozpatrywanym okresie nie wprowadzono zmian w polityce rachunkowości.

8.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu (polityka rachunkowości)

8.2.1 Podstawa prawna

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. Z 2018 r., poz. 398 z późn. zm.). W sprawach nie uregulowanych w ustawie spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku Międzynarodowe Standardy Rachunkowości. Opisane zasady (politykę) rachunkowości, spółka stosuje w sposób ciągły, w ramach zasady istotności.

8.2.2 Rok obrotowy oraz zakres obowiązków sprawozdawczych

Spółka przyjęła rok obrotowy jako 12 kolejno następujących po sobie miesięcy zakończonych 31 grudnia. W związku z tym, spółka sporządza bilans na dzień 31 grudnia oraz rachunek zysków i strat za 12 miesięcy zakończonych na dzień 31 grudnia. Rok podatkowy jest tożsamy z rokiem obrotowym. W ramach obowiązków sprawozdawczych spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, bilans, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych, wprowadzenie do sprawozdania i dodatkowe informacje i objaśnienia oraz sprawozdanie zarządu z działalności.

8.2.3 Grupa kapitałowa i sprawozdawczość skonsolidowana

Spółka stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

Jedyną spółką zależną w grupie jest KupFundusz S.A., będąca w 100% własnością spółki.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

W związku z powyższym spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane finansowe grupy zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (tj. Dz.U. z 2017 r. poz. 676).

Konsolidacja danych finansowych grupy jest przeprowadzana metodą konsolidacji pełnej.

Rokiem obrotowym grupy jest rok kalendarzowy.

W ramach obowiązków sprawozdawczych grupy spółka sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, skonsolidowany bilans, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do wyceny i prezentacji aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego grupy stosuje się zasady rachunkowości stosowane w spółce, szczegółowo zaprezentowane w pkt. 8.2.4.

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

8.2.4.1 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 o 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 10 000 zł, amortyzuje się jednorazowo.

Wydatki ponoszone na wytworzenie wartości niematerialnych i prawnych do momentu przyjęcia do użytkowania prezentowane są w pozycji inne wartości niematerialne i prawne.

8.2.4.2 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 10 000 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. W przypadku posiadania przez spółkę gruntów – nie podlegają one amortyzacji.

Wydatki ponoszone na wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych, do momentu przyjęcia do użytkowania, prezentowane są jako środki trwałe w budowie.

8.2.4.3 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 przeprowadzana 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 nabytego 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.

8.2.4.4 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 zobowiązania 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.

8.2.4.5 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.

8.2.4.6 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.

8.2.4.7 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 do 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa obrotowe.

W przypadku utworzenia odpisu aktualizującego oraz późniejszej spłaty należności, wpływ ewidencjonuje się jako pomniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat.

8.2.4.8 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.

8.2.4.9 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.

8.2.4.10 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.

8.2.4.11 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 prezentuje się w zobowiązaniach krótkoterminowych.

8.2.4.12 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 niepodlegających 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.

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

8.2.4.14 Usługi obce

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

8.2.4.15 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.

8.2.4.16 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 odprawy emerytalne.

8.2.4.17 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.

8.2.4.18 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.

8.2.4.19 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.

8.2.4.20 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.

8.2.4.21 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 z dnia poprzedzającego dzień dokonania transakcji. 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.

8.2.5 Ryzyko działalności gospodarczej

Działalność spółki związana jest z ponoszeniem ryzyka finansowego. W szczególności spółka jest narażona na ryzyko:

- zmiany kursu walut,
- ryzyko zmiany stóp procentowych,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

Zarząd na bieżąco realizuje program zarządzania ryzykiem, który ma na celu ograniczenie niekorzystnego wpływu na wyniki finansowe spółki.

Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka narażona jest na ryzyka związane ze zmianą kursów walut wynikających z operowania w różnych walutach: głównie w odniesieniu do dolara amerykańskiego i euro. Spółka może stosować terminowe kontrakty walutowe w celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko kursowe w odniesieniu do zobowiązań wynikających z umowy najmu oraz leasingu finansowego.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi instrumentami dłużnymi: kredytami i pożyczkami. Zarząd na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy. Analiza ta polega na przeprowadzaniu symulacji różnych scenariuszy: odnawiania istniejących pozycji, poszukiwania finansowania alternatywnego itp.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, zdeponowanych w bankach, udzielonych pożyczkach, wpłaconych depozytów na poczet umów najmu oraz gwarancji należytego wykonania usług, a także kredytów handlowych. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka:

- współpracuje z bankami oraz instytucjami finansowymi o znanej sytuacji finansowej i renomie,
- analizuje sytuację finansową kontrahentów na podstawie ogólnie dostępnych danych,
- w przypadku wystąpienia ryzyka niewypłacalności klienta spółka zabezpiecza swoje wpływy za pomocą gwarancji bankowych lub gwarancji korporacyjnych.

Ryzyko utraty płynności

Spółka może zabezpieczać ryzyko utraty płynności poprzez dostęp do kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytów inwestycyjnych.

8.2.6 Księgi rachunkowe

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są na podstawie dowodów księgowych i ujmują zapisy zdarzeń w porządku chronologicznym i systematycznym. Obejmują one zbiory zapisów księgowych, obrotów i sald, które tworzą dziennik, księgę główną, księgi pomocnicze, zestawienia: obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych, a także wykaz składników aktywów i pasywów.

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są w oparciu o plan kont, który zatwierdzono i załączono w formie wydruku do niniejszej Polityki Rachunkowości.

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są poza siedzibą jednostki, przez spółkę TMF Poland Sp. z o.o. Miejszem przechowywania dokumentów jest miejsce prowadzenia działalności przez spółkę TMF Poland Sp. z o.o., ul. Uniwersytecka 20, 40-007 Katowice.

Otwarcia ksiąg rachunkowych dokonuje się na:

- dzień rozpoczęcia działalności,
- początek każdego następnego roku obrotowego,
- dzień zmiany formy prawnej, połączenia lub podziału jednostki,
- dzień rozpoczęcia likwidacji lub postępowania upadłościowego.

Księgi otwiera się w ciągu 15 dni od dnia wymienionych zdarzeń. Otwarcia ksiąg rachunkowych pod datą rozpoczęcia działalności dokonuje się przez wprowadzenie do ewidencji księgowej stanu aktywów i pasywów, potwierdzonego spisem z natury rzeczowych składników majątku i gotówki (inwentaryzacja).

Inwentaryzację przeprowadza się zgodnie z obowiązującymi przepisami, nie rzadziej niż co 4 lata.

Księgi rachunkowe zamyka się na:

- dzień kończący rok obrotowy,
- dzień zakończenia działalności, w tym również sprzedaży i zakończenia likwidacji lub postępowania upadłościowego,
- dzień poprzedzający zmianę formy prawnej, postawienia w stan likwidacji lub upadłości.

Księgi zamyka się nie później niż w ciągu trzech miesięcy od dnia tych zdarzeń. Ostateczne zamknięcie ksiąg jednostki powinno być dokonane nie później niż w ciągu 3 miesięcy od dnia zaistnienia tych zdarzeń.

Księgi rachunkowe obejmują:

1. dziennik - służy do zapisywania w porządku chronologicznym, dzień po dniu, danych o operacjach gospodarczych. Zapisy w dzienniku muszą być kolejno numerowane, a sumy zapisów (obrotu) liczone w sposób ciągły
2. konta księgi głównej - wprowadza się pod datą otwarcia ksiąg rachunkowych salda początkowe aktywów i pasywów, a następnie dokonuje zapisów wszystkich operacji za kolejne miesiące, zarejestrowanych uprzednio lub jednocześnie w dzienniku
3. konta ksiąg pomocniczych (ewidencji analitycznej) - prowadzi się w szczególności dla:
 - a) środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz dokonanych od nich odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych)
 - b) rozrachunków z kontrahentami
 - c) rozrachunków z pracownikami
 - d) rozrachunków publicznoprawnych
 - e) kosztów działalności operacyjnej
4. zestawienie obrotów i sald księgi głównej oraz zestawienia sald kont ksiąg pomocniczych
5. wykaz składników aktywów i pasywów.

8.2.7 Zakładowy plan kont

Wykaz kont księgi głównej wraz ze schematem powiązań ksiąg pomocniczych z kontami księgi głównej przedstawia załącznik nr 1.

Dopuszcza się tworzenie nowych kont księgi głównej, jeśli stanowią one uszczegółowienie kont już istniejących w ramach zdefiniowanej polityki, lub konieczność ich utworzenia wynika z pojawieniu się w jednostce nowych typów operacji gospodarczych.

W związku z powyższym ustala się obowiązek corocznej, w terminie do końca pierwszego kwartału po zakończeniu każdego roku obrotowego, weryfikacji zgodności załącznika nr 1 z faktycznie używanym zakładowym planem kont według stanu na koniec zakończonego roku obrotowego oraz, w przypadku stwierdzenia takiej konieczności, jego formalnej aktualizacji w formie aneksu do niniejszego dokumentu zatwierdzonego uchwałą zarządu. Tym samym wprowadzone w trakcie roku modyfikacje zakładowego planu kont nie będzie uważać się za zmiany niniejszego dokumentu wymagające oddzielnej uchwały zarządu jednostki.

8.2.8 Wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe

Dopuszcza się do stosowania w spółce z dniem 1 stycznia 2018 roku program finansowo-księgowy MICROSOFT DYNAMICS AX 4.0 jako program podstawowy służący do prowadzenia ksiąg rachunkowych (zbiorów stanowiących księgi rachunkowe) spółki.

Ogólne zasady działania programu MICROSOFT DYNAMICS AX 4.0 i lokalizację zbiorów stanowiących księgi rachunkowe przedstawia załącznik nr 2.

8.2.9 Opis systemu przetwarzania danych

Główną składową całego systemu jest księga główna, obejmująca zapisami wartościowymi wszystkie operacje gospodarcze i wszystkie składniki majątku przedsiębiorstwa w okresie sprawozdawczym. W module tym prowadzone są dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych, jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym. Stopień rozbudowy kont syntetycznych tej księgi na konta analityczne zależy tylko od potrzeb jednostki. Każdy zapis do systemu wprowadza się tylko raz, w postaci najbardziej szczegółowej i na najniższy poziom rozwinięcia danego konta syntetycznego.

Zapisy księgi głównej są przechowywane w zbiorach systemu i bezpośrednio dostępne (na ekranie, wydruku). Każdy zapis księgowy jest pierwotnie ewidencjonowany w dzienniku księgowania ze wskazaniem dekretacji kont Wn i Ma. Każdy zapis wprowadza się tylko jeden raz, zawsze na najbardziej szczegółowy poziom rozwinięcia analityki danego konta. Zapisy wprowadza się pod kontrolą katalogu kont, a system pozwala optycznie sprawdzić poprawność wybieranego konta kontrahenta, wprowadzając automatycznie na ekran opisy konta z katalogu.

Kwoty zapisów Wn i Ma dziennika księgowania bilansowane są automatycznie pod numerem ewidencyjnym dowodu. System nie pozwala zamknąć niezbilansowanego dziennika. Zamknięcie dziennika księgowania powoduje automatyczne przeniesienie zapisów na konta księgi głównej, wskazane w dekretacji.

System umożliwia automatyczne zestawianie rejestrów VAT na podstawie faktur zakupu i sprzedaży, uzgodnionych z zapisami ewidencji księgowej i specyfikacją uzasadnionych różnic.

System nie pozwala dopisać do katalogu konta oraz kontrahenta z numerem już istniejącym.

Znakami łączącymi zapis księgowy ze stanowiącym podstawę zapisu dokumentem źródłowym są:

- kolejny nr w danym dzienniku (tzw. voucher number / numer załącznika),
- kolejny nr systemowy (tzw. journal number / numer arkusza).

Główną część programu stanowi zakładowy plan kont dostosowany do wymogów przyjętego w zakładowych zasadach (polityce) rachunkowości wykazu ksiąg rachunkowych dostosowanych do ustalonych zasad prowadzenia ewidencji szczegółowej do poszczególnych kont księgi głównej – vide załącznik nr 1.

Bilans otwarcia roku obrotowego generowany jest automatycznie na podstawie bilansu zamknięcia roku poprzedniego zapewniając możliwość kontrolowania, przez operatora, programu, poprawności wykonania tej czynności.

Komputerowe wydruki danych charakteryzują się następującymi cechami:

- są trwale oznaczone nazwą skróconą jednostki, której dotyczą oraz zrozumiałą nazwą danego rodzaju księgi rachunkowej,
- są wyraźnie oznaczone, co do roku obrotowego, co do miesiąca i co do daty sporządzenia,

- posiadają automatycznie numerowane strony oraz są sumowane na kolejnych stronach w sposób ciągły w miesiącach i w roku obrotowym

System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

8.2.10 Zasady ochrony danych i ich zbiorów

Przetwarzane dane w systemie MICROSOFT DYNAMICS AX 4.0 podlegają szczególnej ochronie ze względu na możliwość:

- całkowitej utraty danych,
- częściowej utraty danych,
- uszkodzonych danych podczas przetwarzania,
- celowego wprowadzenia błędnych danych przez osoby nieuprawnione,
- wejście w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione.

Wprowadza się bezwzględny obowiązek sporządzania zapasowych kopii danych. Kopia zapasowa wykonywana jest:

- codziennie – przechowywana przez 4 tygodnie,
- co miesiąc – archiwizowana na stałe.

Osobą odpowiedzialną za sporządzanie kopii zapasowych jest administrator systemu. Serwer oraz administrator programu znajdują się w centrum IT TMF Group.

Dostęp do plików programowych umieszczonych na serwerze posiada jedynie administrator systemu.

Obowiązuje szczególna uwaga przy wykonywaniu operacji usuwających zbiory (kasowanie, formatowanie).

Wszelkie wykasowane dane można odtworzyć z archiwalnych kopii zapasowych.

Obowiązuje bezwzględny zakaz wykorzystywania komputerów do odtwarzania danych i uruchamiania programów z jakichkolwiek nośników nie poddanych uprzednio sprawdzeniu programem antywirusowym. Brak jest bezpośrednich połączeń komputerów z siecią Internet.

Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło.

Opis parametrów i algorytmów stosowanych w systemie z dnia 1 stycznia 2009 r. stanowi załącznik nr 3 do polityki rachunkowości.

9. Charakterystyka 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

9.1 Realizacja strategii

9 Fund Forum Analiz Online

„Jak dobrze wykorzystać nowe szanse na rynku funduszy” – pod takim hasłem odbyła się 9. edycja największej konferencji inwestycyjnej w Polsce. 13 marca 2019 roku na Fund Forum Analiz Online w Hotelu Hilton w Warszawie zgromadziło się blisko 600 osób zawodowo związanych z rynkiem funduszy inwestycyjnych, w tym przedstawiciele krajowych i globalnych instytucji finansowych.

Na Fund Forum dyskutowano o przyszłości branży, w szczególności o konsekwencjach wprowadzenia Pracowniczych Planów Kapitałowych, skutkach obniżania opłat w funduszach, czy też o zmianach w sposobie dystrybucji produktów inwestycyjnych wywołanych wdrożeniem dyrektywy MiFID II w innych krajach. Z kolei uczestnicy paneli rynkowych dyskutowali o projekcie Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego oraz o największych wyzwaniach stojących głównie przed podmiotami dystrybuującymi fundusze inwestycyjne w kolejnych latach. Nie zabrakło prognoz inwestycyjnych na 2019 rok, zarówno z perspektywy globalnej, jak i lokalnej. Z bardzo dużym zainteresowaniem spotkał się wykład prof. Jerzego Bralczyka o tym, jak rozmawiać z klientem, aby konwersacja finansowa była przyjemna i skuteczna.

W trakcie konferencji swoją wiedzą, podzieliło się ponad dwudziestu ekspertów, którzy wzięli udział w 3 panelach dyskusyjnych i 6 prelekcjach. W konferencji wzięli udział między innymi Paweł Borys – Prezes Polskiego Funduszu Rozwoju, prof. Jerzy Bralczyk – Uniwersytet Warszawski, Rada Języka Polskiego, David Zahn – Head of European Fixed Income z Franklin Templeton Investments oraz Martin Lueck – Główny Strateg Inwestycyjny z BlackRock.

Cel Fund Forum był jak co roku ten sam – stworzyć największą platformę wiedzy i doświadczeń związanych z tematyką finansów, w szczególności inwestowania za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych. Agenda była tworzona z myślą o doradcach finansowych oraz osobach zajmujących się dystrybucją produktów inwestycyjnych. Podczas konferencji zostały także wręczone nagrody Alfa 2018 dla najlepszych funduszy inwestycyjnych minionego roku.

Platformy produktowe dla klientów instytucjonalnych

W pierwszym kwartale 2019 roku, w obszarze platform produktowych dla klientów instytucjonalnych, rozwiązana została jedna umowa. W związku z planowanym uruchomieniem Pracowniczych Planów Kapitałowych Spółka zaczęła przygotowania do rozwoju bazy danych oraz przygotowywania raportów analitycznych w ww. zakresie.

Serwis Analizy.pl

Pierwszy kwartał 2019 roku przyniósł spadek statystyk serwisu analizy.pl, poświęconego produktom inwestycyjnym oraz ofercie instytucji wspólnego inwestowania. Liczba unikalnych użytkowników spadła o -1,6% w stosunku do pierwszego kwartału 2018 roku. Liczba odstón spadła natomiast o -24,7% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Główną przyczyną spadku odstón, była słaba sytuacja na rynku finansowym zarówno polskim jak i zagranicznym.

Trwają prace nad nową wersją serwisu analizy.pl, którego premiera planowana jest na przelocie 2019 i 2020 roku. Serwis w nowej odsłonie będzie stworzony w oparciu o najnowsze dostępne obecnie technologie, będzie w pełni responsywny i uzupełniony o nowe narzędzia do analizy produktów finansowych. Istotną częścią nowego

serwisu będzie warstwa wideo, która w nowej zoptymalizowanej architekturze informacji pozwoli użytkownikom na szybszą i bardziej komfortową konsumpcję publikowanych treści.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl

Statystyka	średnia miesięczna I kw. 2019	średnia miesięczna IV kw. 2018	zmiana kdk	średnia miesięczna I kw. 2018	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	122 840	121 915	0,8%	124 883	-1,6%
Łączna liczba odston	1 319 074	1 320 340	-0,1%	1 749 310	-24,7%

Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct

Z uwagi na zmieniające się dynamicznie regulacje prawne, a szczególnie w świetle stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 grudnia 2018 roku, model biznesowy KupFundusz S.A. może podlegać odpowiedniej rewizji.

Zaproponowany przez KNF model funkcjonowania dystrybutorów jednostek funduszy inwestycyjnych, działających w reżimie art. 32.2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ogranicza lub wręcz eliminuje możliwość wypracowania zysków, z uwagi na fakt, iż mogą oni otrzymać od towarzystw funduszy inwestycyjnych jedynie zwrot poniesionych kosztów z tytułu podnoszenia jakości usług świadczonych na rzecz ich klientów. Zgodnie ze stanowiskiem KNF jedynym źródłem przychodów z tytułu dystrybucji funduszy może być wynagrodzenie wypłacane przez klienta.

W ocenie Zarządu KupFundusz S.A. należy spodziewać się, że finalny model wynagrodzenia za usługi dystrybucyjne zostanie ustalony dopiero w rozporządzeniu Ministra Finansów, które powinno być opublikowane do 21 kwietnia 2019 roku. Jednak z uwagi na różne działania lobbingowe oraz konsultacyjne ze strony firm dystrybucyjnych, w tym również samego KupFundusz S.A., nowego Rozporządzenia Ministra Finansów można spodziewać się najwcześniej pod koniec II kwartału 2019 roku. Do tego czasu, Zarząd KupFundusz S.A. będzie dążył do zminimalizowania negatywnych skutków jakie wywołuje zupełnie nowa interpretacja przepisów przez KNF. Dotyczy to głównie optymalizacji kosztowej działalności jak również przygotowania na różne scenariusze rozwoju sytuacji w przyszłości.

W pierwszym kwartale 2019 roku kontynuowane były kampanie w wybranych mediach internetowych na różnych nośnikach reklamowych w tym m.in. Google Advertisements, na Facebooku, LinkedIn, bankier.pl oraz analizy.pl. Na koniec pierwszego kwartału 2019 roku aktywa zgromadzone na platformie wyniosły 2,73 mln zł, a konto założyło blisko 1042 użytkowników.

9.2 Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej Emitenta

W naszej podstawowej linii produktów, czyli serwisy i dostawy danych odnotowaliśmy wzrost przychodów w pierwszym kwartale 2019 roku (+5,4%).

Spadek [-6,4%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. W kolejnych kwartałach powinna nastąpić zmiana trendu, gdyż odnotowujemy zwiększone zainteresowanie dotyczące specjalistycznych opracowań.

Spadek [-5,6%] został odnotowany w segmencie pozostałe przychody. Niższe wpływy uzyskaliśmy z prezentacji bannerów i innych form reklamowych, a także z realizacji mailingu oraz publikacji artykułów sponsorowanych.

Spadek [-10,0%] nastąpił także w segmencie konferencje i szkolenia i jest pochodną słabszej niż przed rokiem sprzedaży biletów.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	1 kw 2019	1 kw 2018	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 041 486	988 556	5,4%
narzędzia wsparcia sprzedaży	252 499	269 850	-6,4%
konferencje i szkolenia	250 795	278 765	-10,0%
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	249 576	0	
pozostałe	393 300	416 567	-5,6%
Razem	2 187 656	1 953 738	12,0%

9.3 Wyniki grupy kapitałowej Emitenta

W pierwszym kwartale 2019 roku odnotowaliśmy przychody ze sprzedaży na poziomie 2 187,7 tys. zł. Stanowi to wzrost o +12,0% w stosunku do pierwszego kwartału 2018 roku. Wzrost przychodów jest pochodną rozpoczęcia dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych, w IV kwartale ubiegłego roku, przez Spółkę zależną KupFundusz S.A.

W okresie tym skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 2 063,1 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o +28,2%. Głównym czynnikiem zwiększającym koszty operacyjne w 1 kwartale 2019 roku były:

- koszty płacowe związane ze zwiększeniem zatrudnienia,
- koszty związane z rozwojem platformy kupfundusz.pl i jej promocją.

Spółka wypracowała w minionym kwartale zysk operacyjny w wysokości 161,4 tys. zł [-54,0%], co daje rentowność operacyjną na poziomie 7,4% [-10,6pp]. Skonsolidowany zysk netto w pierwszym kwartale wyniósł 67,8 tys. zł [-75,4%], zaś rentowność netto wyniosła 3,1% [-11,0pp].

10. Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz finansowych.

11. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W pierwszym kwartale 2019 roku Emitent kontynuował prace związane z realizacją całościowo nowego serwisu analizy.pl. Przewidywany termin zakończenia prac to przełom 2019 i 2020 roku.

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

Emitent posiada jedną jednostkę zależną – KupFundusz S.A. (dawniej Analizy Direct S.A., Analizy Direct Sp. z o.o., TEMPLAR Wealth Management Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (01-209), ul. Hrubieszowska 6A.

Na dzień 31 marca 2019 roku, Emitent posiadał 100% udziałów spółki KupFundusz S.A., o kapitale zakładowym 1 600 000 zł, na które składało się 1 600 000 sztuk akcji, dających 1 600 000 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu.

Podstawowym przedmiotem działalności KupFundusz S.A jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64, 99, Z).

KupFundusz S.A., jako dystrybutor będący podmiotem wymienionym w art. 32 ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.), jest podmiotem uprawnionym do pośredniczenia w nabywaniu i zbywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych zgodnie z procedurami towarzystw funduszy inwestycyjnych współpracujących ze spółką KupFundusz S.A. oraz regulacjami wewnętrznymi spółki KupFundusz S.A., wynikającymi z warunków udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia DPF/4031/17/11/U/07/AS z dnia 4 lipca 2007 r.

Od 1 stycznia 2018 roku spółka zależna konsolidowana jest metodą pełną, ze względu na uruchomienie platformy dystrybucyjnej w 2018 roku i rozpoczęcie dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct.

13. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Nie dotyczy. Na dzień 31 marca 2019 roku grupa kapitałowa Emitenta nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Emitenta, wg stanu na dzień 14 maja 2019 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%
Grzegorz Raupuk	335 185	27,98%	335 185	27,98%
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 01 czerwca 2017 roku, który został podany w komunikacie ESPI 18/2017 w dniu 06 czerwca 2017 roku.

15. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień publikacji raportu, czyli na 14 maja 2019 roku grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 28 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).