



ANALIZY ONLINE S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
za okres
od 01.07.2019 do 30.09.2019 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)
- akcje serii B w ilości 99 819 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewięć)

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

3. Organy Emitenta

Zarząd Emitenta

Michał Duniec – Prezes Zarządu (powołany z dniem 23 kwietnia 2019 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 12/04/2019 z dnia 17-04-2019 roku)

Przemysław Szalbierz – Wiceprezes Zarządu (powołany z dniem 23 kwietnia 2019 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 12/04/2019 z dnia 17-04-2019 roku)

Grzegorz Raupuk – Członek Zarządu (powołany z dniem 1 sierpnia 2019 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/07/2019 z dnia 22-07-2019 roku)

Rada Nadzorcza

Składa się z pięciu członków wybieranych na okres wspólnej kadencji pięciu lat. Obecna kadencja upływa w dniu 27 czerwca 2024 roku. Aktualnymi członkami Rady Nadzorczej Emitenta są:

Pan Krzysztof Rogaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Krzysztof Goss – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Pan Tymon Kokot – Członek Rady Nadzorczej,
 Pan Bolesław Samodulski – Członek Rady Nadzorczej,
 Pan Przemysław 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)	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 956 214,73	1 552 409,58	6 181 983,82	4 949 342,11
Koszty działalności operacyjnej	1 831 399,59	1 418 340,25	5 782 341,69	4 334 386,07
Zysk/strata ze sprzedaży	124 815,14	134 069,33	399 642,13	614 956,04
Zysk/strata z działalności operacyjnej	138 673,58	145 659,61	468 015,11	677 619,33
Zysk/strata brutto	135 385,85	148 507,16	449 537,94	701 345,96
Zysk/strata netto	90 898,85	86 893,16	218 737,94	494 341,96
Amortyzacja	85 636,82	35 947,21	283 915,04	129 636,04
Podatek dochodowy	44 487,00	61 614,00	230 800,00	207 004,00

Skonsolidowany bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.09.2019	30.09.2018
Należności długoterminowe	182 765,34	50 791,47
Należności krótkoterminowe	1 147 168,69	631 603,43
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 642 486,16	2 216 499,26
Kapitał własny	4 478 942,27	4 388 307,57
Zobowiązania długoterminowe	8 187,96	29 217,04
Zobowiązania krótkoterminowe	366 182,30	358 778,78

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
Wskaźnik rentowności sprzedaży	6,38%	8,64%	6,46%	12,43%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	7,09%	9,38%	7,57%	13,69%
Wskaźnik rentowności netto	4,65%	5,60%	3,54%	9,99%
Wskaźnik ogólnej płynności	7,9	8,1	7,9	8,1
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	7,43%	7,79%	7,43%	7,79%

* 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)	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 863 665,79	1 594 010,99	6 112 621,43	4 994 563,52
Koszty działalności operacyjnej	1 693 045,23	1 294 268,41	5 089 891,07	4 033 534,73
Zysk/strata ze sprzedaży	170 620,56	299 742,58	1 022 730,36	961 028,79
Zysk/strata z działalności operacyjnej	184 479,00	311 332,86	1 091 103,34	1 023 692,08
Zysk/strata brutto	192 442,08	312 244,06	1 105 480,74	1 044 715,53
Zysk/strata netto	147 955,08	250 630,06	874 680,74	837 711,53
Amortyzacja	85 636,82	26 744,36	283 915,04	119 294,35
Podatek dochodowy	44 487,00	61 614,00	230 800,00	207 004,00

Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.09.2019	30.09.2018
Należności długoterminowe	182 765,34	50 791,47
Należności krótkoterminowe	975 462,54	631 103,43
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 268 842,24	1 392 377,72
Kapitał własny	6 403 192,19	5 150 370,79
Zobowiązania długoterminowe	8 187,96	29 217,04
Zobowiązania krótkoterminowe	353 159,90	305 666,31

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
Wskaźnik rentowności sprzedaży	9,16%	18,80%	16,73%	19,24%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	9,90%	19,53%	17,85%	20,50%
Wskaźnik rentowności netto	7,94%	15,72%	14,31%	16,77%
Wskaźnik ogólnej płynności	7,4	6,7	7,4	6,7
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	5,20%	5,88%	5,20%	5,88%

* 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	30.09.2019	30.09.2018
A. Aktywa trwałe	2 142 398,27	2 093 184,21
I. Wartości niematerialne i prawne	1 787 371,91	1 671 778,15
1. Inne wartości niematerialne i prawne	1 078 531,91	49 022,04
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	708 840,00	1 622 756,11
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 940,99	147 986,68
1. Wartość firmy – jednostki zależne	41 940,99	147 986,68
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	95 273,03	119 796,39
1. Środki trwałe	95 273,03	119 796,39
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 579,35	6 609,31
b) urządzenia techniczne i maszyny	53 387,94	32 208,12
c) środki transportu	36 305,74	78 365,16
d) inne środki trwałe	0,00	2 613,80
IV. Należności długoterminowe	182 765,34	50 791,47
1. Od pozostałych jednostek	182 765,34	50 791,47
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 047,00	102 831,52
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 047,00	101 899,88
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	931,64
B. Aktywa obrotowe	2 895 574,26	2 889 714,46
I. Zapasy	73 422,93	0,00
1. Zaliczki na dostawy i usługi	73 422,93	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 147 168,69	631 603,43
1. Należności od pozostałych jednostek	1 147 168,69	631 603,43
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 134 469,50	617 238,92
- do 12 miesięcy	1 123 579,50	606 348,92
- powyżej 12 miesięcy	10 890,00	10 890,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 742,69	12 122,88
c) inne	956,50	2 241,63
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 642 486,16	2 216 499,26
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 642 486,16	2 216 499,26
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 642 486,16	2 216 499,26
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 642 486,16	2 216 499,26
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 496,48	41 611,77
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	5 037 972,53	4 982 898,67

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.09.2019	30.09.2018
A. Kapitał własny	4 478 942,27	4 388 307,57
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 198 195,43	831 956,71
V. Zysk (strata) netto	218 737,94	494 341,96
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	559 030,26	594 591,10
I. Rezerwy na zobowiązania	77 058,91	156 638,24
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	205,00	1 844,00
2. Pozostałe rezerwy	76 853,91	154 794,24
- krótkoterminowe	76 853,91	154 794,24
II. Zobowiązania długoterminowe	8 187,96	29 217,04
1. Wobec pozostałych jednostek	8 187,96	29 217,04
a) inne zobowiązania finansowe	8 187,96	29 217,04
III. Zobowiązania krótkoterminowe	366 182,30	358 778,78
1. Wobec pozostałych jednostek	366 182,30	358 778,78
a) inne zobowiązania finansowe	29 567,12	39 918,77
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	93 350,08	110 187,32
- do 12 miesięcy	93 350,08	110 187,32
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	243 231,24	203 502,41
d) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
e) inne	33,86	5 170,28
IV. Rozliczenia międzyokresowe	107 601,09	49 957,04
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	107 601,09	49 957,04
- krótkoterminowe	107 601,09	49 957,04
Pasywa razem	5 037 972,53	4 982 898,67

6.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 956 214,73	1 552 409,58	6 181 983,82	4 949 342,11
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 956 214,73	1 552 409,58	6 181 983,82	4 949 342,11
B. Koszty działalności operacyjnej	1 831 399,59	1 418 340,25	5 782 341,69	4 334 386,07
I. Amortyzacja	85 636,82	35 947,21	283 915,04	129 636,04
II. Zużycie materiałów i energii	29 528,09	18 616,57	82 625,46	85 431,33
III. Usługi obce	847 642,43	614 844,90	2 853 279,53	2 042 447,61
IV. Podatki i opłaty, w tym:	62 633,83	25 351,59	253 085,32	52 114,15
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	651 215,07	591 501,12	1 866 130,62	1 648 553,12
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	141 194,54	125 089,41	411 493,72	352 147,43
- emerytalne	59 043,01	55 702,47	179 682,65	158 419,52
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	13 548,81	6 989,45	31 812,00	24 056,39
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	124 815,14	134 069,33	399 642,13	614 956,04
D. Pozostałe przychody operacyjne	19 880,57	11 590,57	74 396,56	68 681,51
I. Inne przychody operacyjne	19 880,57	11 590,57	74 396,56	68 681,51
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 022,13	0,29	6 023,58	6 018,22
I. Inne koszty operacyjne	6 022,13	0,29	6 023,58	6 018,22
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	138 673,58	145 659,61	468 015,11	677 619,33
G. Przychody finansowe	5 242,62	4 313,10	14 595,58	27 023,91
I. Odsetki, w tym:	6 338,51	6 716,40	12 239,42	27 023,91
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	-1 095,89	-2 403,30	2 356,16	0,00
H. Koszty finansowe	-1 892,40	1 465,55	1 704,50	3 297,28
I. Odsetki, w tym:	-1 081,36	21,20	187,84	433,15
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	-811,04	1 444,35	1 516,66	2 864,13
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	145 808,60	148 507,16	480 906,19	701 345,96
J. Odpis wartości firmy	10 422,75	0,00	31 368,25	0,00
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	10 422,75	0,00	31 368,25	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	135 385,85	148 507,16	449 537,94	701 345,96
L. Podatek dochodowy	44 487,00	61 614,00	230 800,00	207 004,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	90 898,85	86 893,16	218 737,94	494 341,96

6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	4 260 204,33	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	4 260 204,33	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	1 198 195,43	1 250 650,36
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 198 195,43	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	1 198 195,43	1 250 650,36
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- podziału zysku (wyплата dywidendy)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 198 195,43	1 250 650,36
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	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	0,00	418 693,65
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	418 693,65
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 198 195,43	831 956,71
6. Wynik netto	218 737,94	494 341,96
a) zysk netto	218 737,94	494 341,96
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 478 942,27	4 388 307,57
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 478 942,27	4 388 307,57

6.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-403 829,20	74 962,30	-37 070,25	544 428,37
I. Zysk (strata) netto	90 898,85	86 893,16	218 737,94	494 341,96
II. Korekty razem	-494 728,05	-11 930,86	-255 808,19	50 086,41
1. Amortyzacja	85 734,33	37 086,05	284 012,55	129 636,04
2. Odpis wartości firmy	10 422,75	0,00	31 368,25	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	338,82	757,22	1 303,15	2 077,91
4. Zmiana stanu rezerw	-8 680,18	75 939,37	-120 105,09	18 061,28
5. Zmiana stanu zapasów	-28 572,93	0,00	-28 572,93	0,00
6. Zmiana stanu należności	-79 742,30	-121 972,42	-372 709,02	-183 570,81
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-413 802,42	69 422,48	-159 522,85	67 220,30
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-60 426,12	-73 163,56	108 417,75	16 661,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-403 829,20	74 962,30	-37 070,25	544 428,37
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-74 017,51	-194 979,00	-219 999,39	-640 868,59
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	74 017,51	194 979,00	219 999,39	640 868,59
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74 017,51	194 979,00	219 999,39	640 868,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-74 017,51	-194 979,00	-219 999,39	-640 868,59
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 261,31	-7 647,70	-23 543,38	-26 839,33
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	5 261,31	7 647,70	23 543,38	26 839,33
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 922,49	6 890,48	22 240,23	24 741,42
2. Odsetki	338,82	757,22	1 303,15	2 077,91
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 261,31	-7 647,70	-23 543,38	-26 839,33
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-483 108,02	-127 664,40	-280 613,02	-123 279,55
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-232 012,13	-127 664,40	-280 613,02	-123 279,55
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	35,35	532,05	35,35	1 683,02
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 874 498,29	2 344 163,66	1 923 099,18	2 339 778,81
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 642 486,16	2 216 499,26	1 642 486,16	2 216 499,26
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	30.09.2019	30.09.2018
A. Aktywa trwałe	4 348 443,96	3 629 379,69
I. Wartości niematerialne i prawne	1 787 371,91	1 671 778,15
1. Inne wartości niematerialne i prawne	1 078 531,91	49 022,04
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	708 840,00	1 622 756,11
II. Rzeczowe aktywa trwałe	95 273,03	119 796,39
1. Środki trwałe	95 273,03	119 796,39
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 579,35	6 609,31
b) urządzenia techniczne i maszyny	53 387,94	32 208,12
c) środki transportu	36 305,74	78 365,16
d) inne środki trwałe	0,00	2 613,80
III. Należności długoterminowe	182 765,34	50 791,47
1. Od pozostałych jednostek	182 765,34	50 791,47
IV. Inwestycje długoterminowe	2 247 986,68	1 747 986,68
1. Długoterminowe aktywa finansowe	2 247 986,68	1 747 986,68
a) w jednostkach powiązanych	2 247 986,68	1 747 986,68
- udziały lub akcje	2 247 986,68	1 747 986,68
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 047,00	39 027,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 047,00	39 027,00
B. Aktywa obrotowe	2 600 756,09	2 062 469,73
I. Zapasy	73 422,93	0,00
1. Zaliczki na poczet dostaw	73 422,93	0,00
II. Należności krótkoterminowe	975 462,54	631 103,43
1. Należności od jednostek powiązanych	161 185,87	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	161 185,87	0,00
- do 12 miesięcy	161 185,87	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	814 276,67	631 103,43
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	802 077,48	617 238,92
- do 12 miesięcy	791 187,48	606 348,92
- powyżej 12 miesięcy	10 890,00	10 890,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 742,69	12 122,88
c) inne	456,50	1 741,63
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 521 198,40	1 392 377,72
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 521 198,40	1 392 377,72
a) w jednostkach powiązanych	252 356,16	0,00
- udzielone pożyczki	252 356,16	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 268 842,24	1 392 377,72
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 268 842,24	1 392 377,72
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 672,22	38 988,58
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	6 949 200,05	5 691 849,42

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.09.2019	30.09.2018
A. Kapitał własny	6 403 192,19	5 150 370,79
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	874 680,74	837 711,53
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	546 007,86	541 478,63
I. Rezerwy na zobowiązania	77 058,91	156 638,24
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	205,00	1 844,00
2. Pozostałe rezerwy	76 853,91	154 794,24
- krótkoterminowe	76 853,91	154 794,24
II. Zobowiązania długoterminowe	8 187,96	29 217,04
1. Wobec pozostałych jednostek	8 187,96	29 217,04
a) inne zobowiązania finansowe	8 187,96	29 217,04
III. Zobowiązania krótkoterminowe	353 159,90	305 666,31
1. Wobec pozostałych jednostek	353 159,90	305 666,31
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	29 567,12	39 918,77
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	83 422,65	68 303,24
- do 12 miesięcy	83 422,65	68 303,24
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	240 142,53	192 275,52
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
f) inne	27,60	5 168,78
IV. Rozliczenia międzyokresowe	107 601,09	49 957,04
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	107 601,09	49 957,04
- krótkoterminowe	107 601,09	49 957,04
Pasywa razem	6 949 200,05	5 691 849,42

7.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 863 665,79	1 594 010,99	6 112 621,43	4 994 563,52
- w tym od jednostek powiązanych	153 136,26	41 601,41	669 803,92	45 221,41
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 863 665,79	1 594 010,99	6 112 621,43	4 994 563,52
B. Koszty działalności operacyjnej	1 693 045,23	1 294 268,41	5 089 891,07	4 033 534,73
I. Amortyzacja	85 636,82	26 744,36	283 915,04	119 294,35
II. Zużycie materiałów i energii	29 528,09	18 616,57	82 625,46	85 431,33
III. Usługi obce	790 799,73	578 201,52	2 508 161,86	1 959 504,56
IV. Podatki i opłaty, w tym:	12 334,30	2 981,80	30 788,60	9 003,40
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	624 608,93	542 748,87	1 757 988,50	1 505 275,52
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	136 791,24	117 985,84	394 802,30	330 969,18
- emerytalne	56 918,54	52 235,39	171 539,86	148 552,48
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	13 346,12	6 989,45	31 609,31	24 056,39
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	170 620,56	299 742,58	1 022 730,36	961 028,79
D. Pozostałe przychody operacyjne	19 880,57	11 590,57	74 396,56	68 681,51
I. Inne przychody operacyjne	19 880,57	11 590,57	74 396,56	68 681,51
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 022,13	0,29	6 023,58	6 018,22
I. Inne koszty operacyjne	6 022,13	0,29	6 023,58	6 018,22
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	184 479,00	311 332,86	1 091 103,34	1 023 692,08
G. Przychody finansowe	7 166,57	2 376,75	15 936,90	24 221,64
I. Odsetki, w tym:	5 906,30	4 780,05	13 580,74	24 221,64
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	1 260,27	-2 403,30	2 356,16	0,00
H. Koszty finansowe	-796,51	1 465,55	1 559,50	3 198,19
I. Odsetki, w tym:	14,53	21,20	42,84	433,15
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	-811,04	1 444,35	1 516,66	2 765,04
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	192 442,08	312 244,06	1 105 480,74	1 044 715,53
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	192 442,08	312 244,06	1 105 480,74	1 044 715,53
L. Podatek dochodowy	44 487,00	61 614,00	230 800,00	207 004,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	147 955,08	250 630,06	874 680,74	837 711,53

7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
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	874 680,74	837 711,53
a) zysk netto	874 680,74	837 711,53
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 403 192,19	5 150 370,79
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 403 192,19	5 150 370,79

7.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	111 383,36	186 862,68	852 072,27	838 770,29
I. Zysk (strata) netto	147 955,08	250 630,06	874 680,74	837 711,53
II. Korekty razem	-36 571,72	-63 767,38	-22 608,47	1 058,76
1. Amortyzacja	85 734,33	26 744,36	284 012,55	119 294,35
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	338,82	757,22	1 303,15	2 077,91
3. Zmiana stanu rezerw	-8 680,18	75 939,37	-120 105,09	18 061,28
4. Zmiana stanu zapasów	-28 572,93	0,00	-28 572,93	0,00
5. Zmiana stanu należności	-3 539,02	-121 972,42	-263 052,57	-183 570,81
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-20 857,32	27 448,85	-2 746,81	25 243,45
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-60 995,42	-72 684,76	106 553,23	19 952,58
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	111 383,36	186 862,68	852 072,27	838 770,29
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-575 277,78	-184 637,31	-972 355,55	-1 580 526,90
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	575 277,78	184 637,31	972 355,55	1 580 526,90
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74 017,51	184 637,31	219 999,39	630 526,90
2. Na aktywa finansowe, w tym:	501 260,27	0,00	752 356,16	950 000,00
a) w jednostkach powiązanych	501 260,27	0,00	752 356,16	950 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-575 277,78	-184 637,31	-972 355,55	-1 580 526,90
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 261,31	-7 647,70	-23 543,38	-26 839,33
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	5 261,31	7 647,70	23 543,38	26 839,33
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	20,00
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 922,49	6 890,48	22 240,23	24 741,42
4. Odsetki	338,82	757,22	1 303,15	2 077,91
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 261,31	-7 647,70	-23 543,38	-26 839,33
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-469 155,73	-5 422,33	-143 826,66	-768 595,94
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-469 155,73	-5 422,33	-143 826,66	-768 595,94
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	35,35	532,05	35,35	1 683,02
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 737 997,97	1 397 800,05	1 412 668,90	2 160 973,66
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 268 842,24	1 392 377,72	1 268 842,24	1 392 377,72
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	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. Miejsmem 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 (obrotów) 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

Platformy produktowe dla klientów instytucjonalnych

W trzecim kwartale 2019 roku, w obszarze platform produktowych dla klientów instytucjonalnych, została rozszerzona jedna umowa, zaś rozwiązaniu uległy dwie umowy. W obszarze dostawy danych został rozszerzony zakres dwóch umów, zaś zakres jednej umowy został zmniejszony.

Pracownicze Plany Kapitałowe

W trzecim kwartale Analizy Online i partnerzy merytoryczni kontynuowali organizację cyklu bezpłatnych konferencji poświęconych wdrożeniu i funkcjonowaniu PPK. Na serwisie analizy.pl została uruchomiona specjalna sekcja poświęcona wyłącznie PPK. Można na niej znaleźć m.in. oferty PPK, informacje o instytucjach prowadzących PPK, informacje dla pracodawców i pracowników a także informacje o funduszach zdefiniowanej daty. Powstała również sekcja z danymi liczbowymi (wyceny, stopy zwrotu, rankingi, wskaźniki ryzyka, średnie).

W sierpniu Analizy Online i Donoria S.A. jeden z czołowych polskich brokerów ubezpieczeniowych nawiązały współpracę. Na bazie wcześniejszych doświadczeń stworzyły wspólną, kompleksową usługę doradztwa wraz z całym pakietem wdrożenia PPK. Współpraca ma na celu ułatwienie pracodawcom najlepszego wyboru dostawcy PPK.

Serwis Analizy.pl

Trzeci kwartał 2019 roku przyniósł wzrost liczby unikalnych użytkowników o 17,81% w stosunku do trzeciego kwartału 2018 roku. Liczba odston spadła natomiast o -5,32% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku.

Trwają prace nad nową wersją serwisu Analizy.pl, którego premiera planowana jest na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 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 III kw. 2019	średnia miesięczna II kw. 2019	zmiana kdk	średnia miesięczna III kw. 2018	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	123 299	113 768	8,38%	104 663	17,81%
Łączna liczba odston	1 240 392	1 128 562	9,10%	1 310 095	-5,32%

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 i jego późniejszych uzupełnień, model biznesowy KupFundusz S.A. zostanie zmieniony począwszy od IV kwartału 2019 roku.

Zaproponowany w stanowisku KNF z 21 grudnia 2018 roku model funkcjonowania dystrybutorów jednostek funduszy inwestycyjnych 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. Stanowisko KNF uruchomiło jednak szereg inicjatyw ze strony środowiska TFI oraz niezależnych dystrybutorów, których celem jest wypracowanie rozwiązań o docelowym charakterze, które pozwolą rozliczać się dystrybutorom z TFI z zachowaniem marży.

Należy dodać, że obok interpretacji przepisów w zakresie tzw. zachęt ze strony KNF, finalne przepisy dotyczące działania Spółki KupFundusz S.A., w tym jej wynagrodzenia, zostały ustalone dopiero w rozporządzeniu Ministra Finansów opublikowanym 31 października 2019 roku, które zacznie obowiązywać w połowie listopada 2019 roku. Zarząd KupFundusz S.A. dąży do zminimalizowania negatywnych skutków jakie wywołuje interpretacja przepisów przez KNF. Dotyczy to głównie optymalizacji kosztowej jak również przygotowania na różne scenariusze rozwoju sytuacji w przyszłości.

W trzecim kwartale 2019 roku kontynuowano prace nad wprowadzeniem modyfikacji w procesie rejestracji oraz w komunikacji z użytkownikami. Wprowadzono również optymalizację działania platformy, dążąc do maksymalnego skrócenia czasu oczekiwania na odpowiedź serwisu. Wszystkie omawiane modyfikacje powinny być wdrożone w czwartym kwartale. Pod koniec października na platformie zostały wprowadzone tzw. rynki docelowe (target market) – rozwiązanie, które monitoruje, czy nabywany przez klienta fundusz jest zgodny z jego oczekiwaniami i profilem inwestycyjnym. Wprowadzone narzędzie nie tylko wypełnia obowiązki nakładane przez regulacje (analiza pojedynczych funduszy), ale także dodatkowo daje użytkownikom możliwość kontrolowania wpływu decyzji inwestycyjnych na poziom ryzyka całego portfela.

W trzecim kwartale kontynuowane były działania promocyjne na serwisie analizy.pl. Po trzech kwartałach 2019 roku aktywa zgromadzone na platformie wyniosły 4,36 mln zł, a konto założyło blisko 1437 użytkowników.

Spółka KupFundusz S.A. planuje zintensyfikować działania marketingowe, ale po wdrożeniu modyfikacji w procesie rejestracji oraz w komunikacji z użytkownikami.

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

W naszej podstawowej linii produktów, czyli serwisach i dostawach danych odnotowaliśmy spadek przychodów w trzecim kwartale 2019 roku (-4,4%). Narastająco, po trzech kwartałach 2019 roku przychody wzrosły o 2,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wzrost [+59,9%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. Po trzech kwartałach 2019 roku wzrost wyniósł 42,6%. Przyczyną wzrostów jest m.in. rozpoczęcie działań w obszarze opracowań dla Pracowniczych Planów Kapitałowych i pozyskanie pierwszych odbiorców tych opracowań. Niemniej poziom wzrostu przychodów nie osiągnął zakładanego. Po wynikach pierwszego etapu zawierania umów PPK (przedsiębiorstwa powyżej 250 osób) można wysnuć wnioski, że o wyborze oferty często nie decydował ranking efektywności, doświadczenie oraz oferta. W związku z tym, popyt na specjalistyczne raporty porównujące PPK różnych dostawców był o wiele niższy niż pierwotnie założony.

Wzrost [+154,4%] został odnotowany w segmencie pozostałe przychody. Wyższe wpływy uzyskaliśmy m.in. dzięki pakietom sponsorskim i świadczeniom związanym z organizacją cyklu bezpłatnych konferencji „PPK w Twojej firmie”. Po trzech kwartałach bieżącego roku wzrost w tym segmencie wynosi 21,2%.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	3 kw 2019	3 kw 2018	zmiana rdr	1-3 kw 2019	1-3 kw 2018	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 211 737	1 267 563	-4,4%	3 479 046	3 387 110	2,7%
narzędzia wsparcia sprzedaży	381 911	238 904	59,9%	1 094 288	767 147	42,6%
konferencje i szkolenia				255 695	288 765	-11,5%
dystribucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	245 685			739 166		
pozostałe	116 882	45 943	154,4%	613 789	506 320	21,2%
Razem	1 956 215	1 552 410	26,0%	6 181 984	4 949 342	24,9%

9.3 Wyniki grupy kapitałowej Emitenta

W trzecim kwartale 2019 roku odnotowaliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 1 956,2 tys. zł. Stanowi to wzrost o 26,0% w stosunku do trzeciego kwartału 2018 roku. Łączne skonsolidowane przychody w trzech kwartałach 2019 roku wyniosły 6 182,0 tys. zł i były wyższe niż w analogicznym okresie 2018 roku o 24,9%. Wzrost przychodów jest pochodną rozpoczęcia dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych w IV kwartale ubiegłego roku, przez Spółkę zależną KupFundusz S.A.

W trzecim kwartale 2019 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 1 831,4 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o +29,1%. W ciągu trzech kwartałów 2019 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 5 782,3 tys. zł [+33,4%].

Głównymi czynnikami zwiększającym koszty operacyjne w 2019 roku są:

- koszty płacowe związane z podwyżkami płac i zmianami w zatrudnieniu,
- koszty związane z rozwojem platformy KupFundusz S.A i jej promocją,
- koszty związane z prowadzeniem nowych projektów analizy.player i PPK.

Grupa wypracowała w minionym kwartale zysk operacyjny w wysokości 138,7 tys. zł [-4,8%], co daje rentowność operacyjną na poziomie 7,09% [-2,29pp]. Skonsolidowany zysk netto w trzecim kwartale wyniósł 90,9 tys. zł [+4,61%], zaś rentowność netto wyniosła 4,65% [-0,95pp].

Po trzech kwartałach bieżącego roku zysk operacyjny Grupy wyniósł 468,0 tys. zł [-30,9%], zaś zysk netto 218,7 tys. zł [-55,7%]. Rentowność operacyjna wyniosła 7,57% [-6,12pp], zaś rentowność netto 3,54% [-6,45pp].

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 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W trzecim kwartale 2019 roku Emitent kontynuował prace związane z realizacją całości nowego serwisu analizy.pl. Przewidywany termin zakończenia prac to przełom 2019 i 2020 roku, zaś przewidywany termin uruchomienia serwisu to przełom pierwszego i drugiego kwartału 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 30 września 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.

W dniu 8 sierpnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KupFundusz S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 500 000,00 (pięćset tysięcy) złotych, poprzez emisję 500 000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii D, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja, a Zarząd Spółki Zależnej zgodnie z upoważnieniem zawartym w w/w uchwale, postanowił zaoferować 500 000

(pięćset tysięcy) akcji serii D Spółce Analizy Online S.A. w trybie subskrypcji prywatnej określonej w art. 431 § 2 pkt.1 KSH. W dniu 9 sierpnia 2019 roku Analizy Online S.A. i Spółka Zależna zawarły umowę objęcia akcji.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 9 października 2019 roku, o czym Emitent poinformował w komunikacie ESPI 26/2019 z dnia 10 października 2019 roku.

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 30 września 2019 roku grupa kapitałowa Emitenta nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych 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 8 listopada 2019 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV FIZ AN	600 180	50,11%	600 180	50,11%
Grzegorz Raupuk	335 185	27,98%	335 185	27,98%
Marek Bednarski	60 255	5,03%	60 255	5,03%

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

Na dzień publikacji raportu, czyli na 8 listopada 2019 roku grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 28 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).