

Skonsolidowany raport kwartalny Analizy Online S.A.

za okres
od 01.01.2020 do 31.03.2020 roku

1. Dane organizacyjne Emitenta

Nazwa Spółki:	Analizy Online Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 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)	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 576 778,11	2 187 655,86
Koszty działalności operacyjnej	1 879 102,51	2 063 059,96
Zysk/strata ze sprzedaży	-302 324,40	124 595,90
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-302 788,69	161 416,85
Zysk/strata brutto	-307 675,68	164 827,17
Zysk/strata netto	-264 529,68	67 824,17
Amortyzacja	103 620,56	101 659,48
Podatek dochodowy	-43 146,00	97 003,00

Skonsolidowany bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.03.2020	31.03.2019
Należności długoterminowe	131 974,87	50 796,47
Należności krótkoterminowe	803 772,24	987 391,15
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 226 328,98	1 841 413,50
Kapitał własny	3 746 826,51	4 402 705,94
Zobowiązania długoterminowe	0,00	18 702,50
Zobowiązania krótkoterminowe	230 460,16	399 966,63

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Wskaźnik rentowności sprzedaży		5,70%
Wskaźnik rentowności operacyjnej		7,38%
Wskaźnik rentowności netto		3,10%
Wskaźnik ogólnej płynności	9,7	7,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	5,32%	8,20%

* 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)	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 502 759,94	2 196 361,08
Koszty działalności operacyjnej	1 770 390,52	1 753 914,35
Zysk/strata ze sprzedaży	-267 630,58	442 446,73
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-268 094,87	479 267,68
Zysk/strata brutto	-261 499,51	482 401,71
Zysk/strata netto	<u>-218 353,51</u>	<u>385 398,71</u>
Amortyzacja	103 620,56	101 659,48
Podatek dochodowy	-43 146,00	97 003,00

Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.03.2020	31.03.2019
Należności długoterminowe	131 974,87	50 796,47
Należności krótkoterminowe	717 471,84	1 012 703,46
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	948 028,71	1 670 189,12
Kapitał własny	5 880 566,46	5 913 910,16
Zobowiązania długoterminowe	0,00	18 702,50
Zobowiązania krótkoterminowe	213 178,33	338 579,02

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Wskaźnik rentowności sprzedaży		20,14%
Wskaźnik rentowności operacyjnej		21,82%
Wskaźnik rentowności netto		17,55%
Wskaźnik ogólnej płynności	10,0	8,2
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	3,31%	5,45%

* 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	31.03.2020	31.03.2019
A. Aktywa trwałe	2 094 955,57	2 184 676,52
I. Wartości niematerialne i prawne	1 785 617,40	1 798 654,33
1. Inne wartości niematerialne i prawne	939 187,40	1 219 484,33
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	846 430,00	579 170,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	20 945,49	147 986,68
1. Wartość firmy – jednostki zależne	20 945,49	147 986,68
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	87 652,81	132 759,10
1. Środki trwałe	87 652,81	132 759,10
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24 478,95	6 094,33
b) urządzenia techniczne i maszyny	39 681,78	67 224,61
c) środki transportu	23 492,08	55 692,24
d) inne środki trwałe	0,00	3 747,92
IV. Należności długoterminowe	131 974,87	50 796,47
1. Od pozostałych jednostek	131 974,87	50 796,47
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68 765,00	54 479,94
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 765,00	54 220,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	259,94
B. Aktywa obrotowe	2 236 393,25	2 922 881,20
I. Zapasy	155 062,44	44 850,00
1. Zaliczki na dostawy i usługi	155 062,44	44 850,00
II. Należności krótkoterminowe	803 772,24	987 391,15
1. Należności od pozostałych jednostek	803 772,24	987 391,15
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	699 668,56	975 050,71
- do 12 miesięcy	687 518,56	964 160,71
- powyżej 12 miesięcy	12 150,00	10 890,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	103 233,43	8 727,98
c) inne	870,25	3 612,46
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 226 328,98	1 841 413,50
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 226 328,98	1 841 413,50
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 226 328,98	1 841 413,50
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 226 328,98	1 841 413,50
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51 229,59	49 226,55
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	4 331 348,82	5 107 557,72

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.03.2020	31.03.2019
A. Kapitał własny	3 746 826,51	4 402 705,94
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	949 347,29	1 272 872,87
V. Zysk (strata) netto	-264 529,68	67 824,17
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	584 522,31	704 851,78
I. Rezerwy na zobowiązania	99 314,31	144 179,36
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117,00	1 034,00
2. Pozostałe rezerwy	99 197,31	143 145,36
- krótkoterminowe	99 197,31	143 145,36
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	18 702,50
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	18 702,50
a) inne zobowiązania finansowe	0,00	18 702,50
III. Zobowiązania krótkoterminowe	230 460,16	399 966,63
1. Wobec pozostałych jednostek	230 460,16	399 966,63
a) inne zobowiązania finansowe	27 747,70	31 984,73
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	71 794,42	117 004,62
- do 12 miesięcy	71 794,42	117 004,62
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	130 883,18	250 915,82
d) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
e) inne	34,86	61,46
IV. Rozliczenia międzyokresowe	254 747,84	142 003,29
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	254 747,84	142 003,29
- krótkoterminowe	254 747,84	142 003,29
Pasywa razem	4 331 348,82	5 107 557,72

6.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 576 778,11	2 187 655,86
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 576 778,11	2 187 655,86
B. Koszty działalności operacyjnej	1 879 102,51	2 063 059,96
I. Amortyzacja	103 620,56	101 659,48
II. Zużycie materiałów i energii	41 175,34	30 981,95
III. Usługi obce	856 224,64	1 104 308,35
IV. Podatki i opłaty, w tym:	27 255,92	95 966,12
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	699 808,83	595 061,73
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	146 165,78	126 863,36
- emerytalne	65 573,99	56 777,01
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 851,44	8 218,97
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-302 324,40	124 595,90
D. Pozostałe przychody operacyjne	4 302,27	36 822,39
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3 634,12	0,00
II. Inne przychody operacyjne	668,15	36 822,39
E. Pozostałe koszty operacyjne	4 766,56	1,44
I. Inne koszty operacyjne	4 766,56	1,44
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-302 788,69	161 416,85
G. Przychody finansowe	5 586,73	4 352,91
I. Odsetki, w tym:	3 305,61	4 352,91
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Inne	2 281,12	0,00
H. Koszty finansowe	0,97	942,59
I. Odsetki, w tym:	0,97	161,02
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Inne	0,00	781,57
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-297 202,93	164 827,17
J. Odpis wartości firmy	10 472,75	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	-307 675,68	164 827,17
L. Podatek dochodowy	-43 146,00	97 003,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-264 529,68	67 824,17

6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 011 356,19	4 334 881,77
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	4 011 356,19	4 334 881,77
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
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	949 347,29	1 272 872,87
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	949 347,29	2 466 502,55
- 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	949 347,29	2 466 502,55
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	949 347,29	2 466 502,55
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	1 193 629,68
- 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	1 193 629,68
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	1 193 629,68
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	949 347,29	1 272 872,87
6. Wynik netto	-264 529,68	67 824,17
a) zysk netto	-264 529,68	67 824,17
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 746 826,51	4 402 705,94
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 746 826,51	4 402 705,94

6.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	71 293,91	14 569,80
I. Zysk (strata) netto	-264 529,68	67 824,17
II. Korekty razem	335 823,59	-53 254,37
1. Amortyzacja	103 620,56	101 659,48
2. Odpis wartości firmy	10 472,75	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	229,80	532,59
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	13 755,31	-52 984,64
6. Zmiana stanu zapasów	-84 150,40	0,00
7. Zmiana stanu należności	210 817,11	-197 776,42
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-35 896,63	-11 342,32
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	116 975,09	106 656,94
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	71 293,91	14 569,80
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-72 200,82	-86 414,81
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	72 200,82	86 414,81
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	72 200,82	86 414,81
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-72 200,82	-86 414,81
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 259,46	-9 840,67
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
II. Wydatki	5 259,46	9 840,67
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 029,66	9 308,08
2. Odsetki	229,80	532,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 259,46	-9 840,67
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-6 166,37	-81 685,68
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-6 166,37	-81 685,68
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	261,42	-191,51
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 232 495,35	1 923 099,18
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 226 328,98	1 841 413,50
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.03.2020	31.03.2019
A. Aktywa trwałe	4 321 996,76	3 784 416,58
I. Wartości niematerialne i prawne	1 785 617,40	1 798 654,33
1. Inne wartości niematerialne i prawne	939 187,40	1 219 484,33
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	846 430,00	579 170,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	87 652,81	132 759,10
1. Środki trwałe	87 652,81	132 759,10
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24 478,95	6 094,33
b) urządzenia techniczne i maszyny	39 681,78	67 224,61
c) środki transportu	23 492,08	55 692,24
d) inne środki trwałe	0,00	3 747,92
III. Należności długoterminowe	131 974,87	50 796,47
1. Od pozostałych jednostek	131 974,87	50 796,47
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	68 765,00	54 220,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 765,00	54 220,00
B. Aktywa obrotowe	2 125 810,18	2 772 957,75
I. Zapasy	155 062,44	44 850,00
1. Zaliczki na poczet dostaw	155 062,44	44 850,00
II. Należności krótkoterminowe	717 471,84	1 012 703,46
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	277 999,68
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	277 999,68
- do 12 miesięcy	0,00	277 999,68
2. Należności od pozostałych jednostek	717 471,84	734 703,78
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	613 903,83	722 863,34
- do 12 miesięcy	601 753,83	711 973,34
- powyżej 12 miesięcy	12 150,00	10 890,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	103 233,43	8 727,98
c) inne	334,58	3 112,46
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 202 891,72	1 670 189,12
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 202 891,72	1 670 189,12
a) w jednostkach powiązanych	254 863,01	0,00
- udzielone pożyczki	254 863,01	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	948 028,71	1 670 189,12
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	948 028,71	1 670 189,12
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 384,18	45 215,17
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	6 447 806,94	6 557 374,33

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.03.2020	31.12.2019
A. Kapitał własny	5 880 566,46	5 913 910,16
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	3 036 911,07	2 466 502,55
VI. Zysk (strata) netto	-218 353,51	385 398,71
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	567 240,48	643 464,17
I. Rezerwy na zobowiązania	99 314,31	144 179,36
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117,00	1 034,00
2. Pozostałe rezerwy	99 197,31	143 145,36
- krótkoterminowe	99 197,31	143 145,36
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	18 702,50
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	18 702,50
a) inne zobowiązania finansowe	0,00	18 702,50
III. Zobowiązania krótkoterminowe	213 178,33	338 579,02
1. Wobec pozostałych jednostek	213 178,33	338 579,02
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	27 747,70	31 984,73
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	60 210,29	60 244,48
- do 12 miesięcy	60 210,29	60 244,48
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	125 192,74	246 294,61
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
f) inne	27,60	55,20
IV. Rozliczenia międzyokresowe	254 747,84	142 003,29
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	254 747,84	142 003,29
- krótkoterminowe	254 747,84	142 003,29
Pasywa razem	6 447 806,94	6 557 374,33

7.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 502 759,94	2 196 361,08
- w tym od jednostek powiązanych	22 080,90	258 281,40
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 502 759,94	2 196 361,08
B. Koszty działalności operacyjnej	1 770 390,52	1 753 914,35
I. Amortyzacja	103 620,56	101 659,48
II. Zużycie materiałów i energii	41 175,34	30 981,95
III. Usługi obce	799 273,12	929 757,81
IV. Podatki i opłaty, w tym:	10 757,50	9 059,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	670 007,43	554 051,68
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	140 705,13	120 185,46
- emerytalne	62 971,65	53 519,78
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 851,44	8 218,97
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-267 630,58	442 446,73
D. Pozostałe przychody operacyjne	4 302,27	36 822,39
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3 634,12	0,00
II. Inne przychody operacyjne	668,15	36 822,39
E. Pozostałe koszty operacyjne	4 766,56	1,44
I. Inne koszty operacyjne	4 766,56	1,44
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-268 094,87	479 267,68
G. Przychody finansowe	6 596,31	3 931,62
I. Odsetki, w tym:	4 315,19	3 931,62
- od jednostek powiązanych	1 246,58	0,00
II. Inne	2 281,12	0,00
H. Koszty finansowe	0,95	797,59
I. Odsetki, w tym:	0,95	16,02
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Inne	0,00	781,57
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-261 499,51	482 401,71
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	-261 499,51	482 401,71
L. Podatek dochodowy	-43 146,00	97 003,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-218 353,51	385 398,71

7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 098 919,97	5 528 511,45
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	6 098 919,97	5 528 511,45
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	3 036 911,07	2 466 502,55
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 036 911,07	2 466 502,55
- 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	3 036 911,07	2 466 502,55
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	3 036 911,07	2 466 502,55
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	3 036 911,07	2 466 502,55
6. Wynik netto	-218 353,51	385 398,71
a) zysk netto	-218 353,51	385 398,71
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 880 566,46	5 913 910,16
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 880 566,46	5 913 910,16

7.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	27 884,79	353 775,70
I. Zysk (strata) netto	-218 353,51	385 398,71
II. Korekty razem	246 238,30	-31 623,01
1. Amortyzacja	103 620,56	101 659,48
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	229,80	532,59
3. Zmiana stanu rezerw	13 755,31	-52 984,64
4. Zmiana stanu zapasów	-84 150,40	0,00
5. Zmiana stanu należności	86 785,09	-168 324,62
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 225,40	-19 745,30
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	114 772,54	107 239,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	27 884,79	353 775,70
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-73 447,40	-86 414,81
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	73 447,40	86 414,81
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	72 200,82	86 414,81
2. Na aktywa finansowe, w tym:	1 246,58	0,00
a) w jednostkach powiązanych	1 246,58	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-73 447,40	-86 414,81
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 259,46	-9 840,67
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	5 259,46	9 840,67
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 029,66	9 308,08
4. Odsetki	229,80	532,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 259,46	-9 840,67
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-50 822,07	257 520,22
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-50 822,07	257 520,22
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	261,42	-191,51
F. Środki pieniężne na początek okresu	998 850,78	1 412 668,90
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	948 028,71	1 670 189,12
- 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. Opisyane 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 skrócone 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 zabezpieczonego. 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 (inventaryzacja).

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 (obroty) 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 pierwszym kwartale 2020 roku, w obszarze platform produktowych dla klientów instytucjonalnych, podpisano jedną nową umowę. W obszarze dostawy danych zostały podpisane trzy nowe umowy, zakres dwóch umów został rozszerzony, zmniejszono zakres trzech umów, zaś jedna umowa została rozwiązana. Jedna z nowo podpisanych umów dotyczyła wdrożonego rozwiązania dotyczącego target market, czyli określania rynków docelowych dla funduszy inwestycyjnych w zgodzie z regulacjami europejskimi

Serwis Analizy.pl

Pierwszy kwartał 2020 roku przyniósł wzrost liczby unikalnych użytkowników o +40,0% w stosunku do pierwszego kwartału 2019 roku. Liczba odsłon wzrosła o +46,0% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Przyczyną skokowego wzrostu zainteresowania był wpływ pandemii koronawirusa na rynki finansowe, a co za tym idzie na wyniki funduszy inwestycyjnych. W związku z bardzo szybkim tempem spadków na giełdzie, ogromną popularnością cieszyły się zestawienia stóp zwrotu funduszy widoczne w sekcji notowania, ich profile, ale także komentarze i analizy ekspertów.

W pierwszym kwartale bieżącego roku trwały końcowe prace nad responsywną wersją serwisu analizy.pl, którego premiera nastąpiła 6 kwietnia 2020 roku. W serwisie udostępniono użytkownikom szereg nowych narzędzi, takich jak: porównywarki produktów, rozbudowane filtry do wyboru inwestycji, obserwowanie funduszy, czytelnie czy spersonalizowany newsletter. Największym wyzwaniem było stworzenie profesjonalnego portfela inwestycyjnego, umożliwiającego nie tylko pełny backtesting inwestycji, złożonej z różnych typów funduszy, ale także bieżące jego monitorowanie. Portfele działają w czasie rzeczywistym i są wyceniane z uwzględnieniem najnowszych dostępnych wycen funduszy. Zmiana nastąpiła nie tylko w obszarze funkcjonalnym. Zakres treści został rozbudowany o lokaty bankowe, polisy inwestycyjne, plany systematycznego oszczędzania. Wraz z uruchomieniem nowego serwisu, Analizy.pl wchodzi w obszar szeroko rozumianych oszczędności i inwestycji Polaków. Nowy serwis na okres testów, które zostaną zakończone w lipcu, jest dostępny pod tymczasowym adresem <https://beta.analizy.pl>. W tym czasie równolegle funkcjonować będą dotychczasowa i nowa platforma. To czas dla użytkowników, by mogli stopniowo oswajać się z nowym produktem.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl

Statystyka	średnia miesięczna I kw. 2020	średnia miesięczna IV kw. 2019	zmiana kdk	średnia miesięczna I kw. 2019	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	171 972	134 370	28,0%	122 840	40,0%
Łączna liczba odsłon	1 926 000	1 250 209	54,1%	1 319 074	46,0%

Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct

Od początku 2020 roku w pełni wdrożony został nowy model biznesowy KupFundusz S.A, co miało związek ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt”. W nowym modelu spółka KupFundusz S.A będzie generowała przychody wyłącznie w oparciu o zwrot kosztów podnoszących jakość z możliwością uzyskania marży. Pierwszą kategorią zwrotu kosztów są usługi podnoszące jakość w stosunku do klientów realnych. Natomiast drugą kategorią kosztów są te związane z podnoszeniem jakości usług w stosunku do klientów potencjalnych.

W pierwszym kwartale 2020 roku przychody z tytułu dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych przez spółkę córkę wyniosły 96,1 tys. zł. Wartość ta uległa zmniejszeniu o 153,5 tys. zł [-61,5%]. W 2020 roku spodziewamy się przychodów z dystrybucji w wysokości około 400 tys. zł. Docelowo Spółka Analizy Online S.A. zakłada wzrost przychodów w Spółce zależnej w kolejnych latach, co będzie również miało przełożenie na wynik spółki matki. Tak jak zostało podane w komunikacie ESPI 1/2020 Spółka KupFundusz S.A. w przeciągu 3 najbliższych lat powinna osiągnąć samowystarczalność finansową, co w długim terminie będzie korzystne dla całej grupy kapitałowej Analizy Online S.A. Należy zwrócić uwagę, że usługi dystrybucji funduszy, jakie oferuje KupFundusz S.A. mają charakter cyfrowy i stanowią przyszłość rozwoju rynku kapitałowego w Polsce.

W zakresie działań rozwojowych podjęto natomiast szereg decyzji, które mają pomóc platformie w osiągnięciu większej skali działania. W grudniu 2019 roku oferta została wzbogacona o 18 nowych funduszy TFI Allianz Polska. W pierwszym kwartale 2020 roku zostało dodanych 6 funduszy SUPERFUND TFI, 14 funduszy Ipopema TFI, 11 funduszy Skarbiec TFI, 5 funduszy Noble Funds TFI, 5 funduszy PKO TFI, 3 fundusze Axa TFI. W kwietniu 2020 roku pojawiło się 5 nowych funduszy Caspar TFI, 14 Investors TFI oraz 19 funduszy Generali Investments TFI. W ramach podjętych działań na platformie pojawiło się blisko 100 nowych funduszy, co połączeniu z funduszami dostępnymi wcześniej daje liczbę 235 funduszy.

W minionym kwartale, dzięki wdrożonym modyfikacjom i rozwojowi serwisu znacząco przyspieszyło tempo pozyskiwania nowych użytkowników. Zwiększyła się też liczba aktywnych inwestorów. Na koniec marca 2020 roku aktywa zgromadzone na platformie wyniosły 8,0 mln zł [+31% poprzednio: 6.1 mln]), a konto założyło blisko 2 240 użytkowników [+40% poprzednio: 1 597].

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 niewielki wzrost przychodów o +0,8% w stosunku do 1 kwartału 2019 roku.

Spadek [-6,8%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. Przyczyną jest utrata w czwartym kwartale 2019 roku dużego kontraktu na produkcję kart funduszy. Niemniej Zarząd podejmuje intensywne działania, aby zniwelować spadek przychodów w tym segmencie, poprzez pozyskanie nowych kontrahentów.

W segmencie dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych poprzez spółkę KupFundusz S.A. odnotowaliśmy spadek przychodów w pierwszym kwartale 2020 roku o -61,5%. Przyczyną spadku, tak jak w poprzednim kwartale, była konieczność dostosowania modelu biznesowego Spółki KupFundusz S.A. do nowych uwarunkowań rynkowych i nowych regulacji prawnych.

Spadek [-50,3%] 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.

W obszarze konferencji i szkolenia nie odnotowaliśmy przychodów w związku z przełożeniem konferencji FundForum z dnia 2 kwietnia 2020 roku. Konferencja została przełożona na październik, jednak rozważany jest również scenariusz przełożenia na rok 2021 lub odwołania.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	1 kw 2020	1 kw 2019	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 049 730	1 041 486	0,8%
narzędzia wsparcia sprzedaży	235 327	252 499	-6,8%

konferencje i szkolenia	0	250 795	
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	96 099	249 576	-61,5%
Pozostałe	195 622	393 300	-50,3%
Razem	1 576 778	2 187 656	-27,9%

9.3 Wyniki grupy kapitałowej Emitenta

W pierwszym kwartale 2020 roku odnotowaliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 1 576,8 tys. zł. Stanowi to spadek o -27,9% w stosunku do pierwszego kwartału 2019 roku. Przyczyną spadku przychodów jest przełożenie terminu konferencji FundForum na 3 kwietnia 2020 roku, a następnie jej odwołanie w związku z sytuacją epidemiologiczną (spadek przychodów o około 500 tys. zł), a także zmiana modelu rozliczeń z partnerami w spółce KupFundusz S.A (spadek o 153,5 tys. zł). W pozytywnym scenariuszu konferencja FundForum będzie mogła odbyć się w czwartym kwartale 2020 roku. W scenariuszu negatywnym konferencja nie odbędzie w 2021 roku.

W pierwszym kwartale 2020 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 1 879,1 tys. zł i spadły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 8,92%. Główną przyczyną spadku kosztów operacyjnych jest zmiana modelu rozliczeń ze Spółką córką.

Grupa poniosła w minionym kwartale stratę operacyjną w wysokości 302,8 tys. zł i stratę netto 264,5 tys. zł.

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 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W pierwszym kwartale 2020 roku Emitent kontynuował prace związane z uruchomieniem wersji beta całkowicie nowego serwisu analizy.pl, która została uruchomiona 6 kwietnia 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 (01-230), ul. Skierniewicka 10A.

Na dzień 31 marca 2020 roku, Emitent posiadał 100% udziałów spółki KupFundusz S.A., o kapitale zakładowym 2 100 000 zł, na które składało się 2 100 000 sztuk akcji, dających 2 100 000 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu.

W dniu 10 kwietnia 2020 roku, spółka KupFundusz S.A. całkowicie spłaciła pożyczkę w wysokości 250 tys. udzieloną przez Analizy Online S.A. o czym informowaliśmy w komunikacie ESPI 5/2020. Jednocześnie spółce zależnej została udzielona nowa pożyczka w kwocie 150 tys. zł na prowadzenie bieżącej działalności o czym informowaliśmy w komunikacie ESPI 6/2020 r. Termin spłaty nowej pożyczki upływa 10 kwietnia 2021 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 31 marca 2020 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 14 maja 2020 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 14 maja 2020 roku grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 29 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).

16. Ocena wpływu pandemii wirusa COVID-19 na działalność i wyniki Spółki

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. ma pełną zdolność operacyjną i biznesową, zarówno w obszarze przetwarzania i dostawy danych, jak również funkcjonowania serwisów informacyjnych. Bez zakłóceń realizowane są podstawowe usługi takie jak wytwarzanie dokumentów, raportów i analiz. Wynika to wprost z charakteru wykonywanej pracy oraz znaczącej robotyzacji procesów, które mogą być realizowane na urządzeniach przenośnych poza siedzibą firmy. Platforma kupfundusz.pl w spółce zależnej KupFundusz S.A. działa bez zakłóceń. Zgodnie z planem realizowane są również prace rozwojowe w zakresie sposobu działania samej platformy oraz liczby dostępnych na niej funduszy.

Od strony finansowej Grupa Kapitałowa Analizy Online pozostaje w stabilnej kondycji. W związku pandemią wirusa COVID-19 w porównaniu z latami poprzednimi, zmianie ulegną terminy realizacji przychodów. Wynika to ze zmiany daty dla konferencji Fund Forum oraz konferencji dotyczącej Pracowniczych Planów Kapitałowych. W pozytywnym scenariuszu, zarząd spółki dominującej zakłada, że realizacja wspomnianych eventów będzie możliwa w IV kwartale bieżącego roku. Wówczas szacowane przychody w kwocie około 0,5 mln złotych z tytułu umów sponsorskich oraz sprzedaży biletów będą przesunięte na 4 kwartał bieżącego roku. W scenariuszu negatywnym przychody w tym zakresie mogą nie być zrealizowane w roku 2020. Możliwy jest też scenariusz, że kolejne konferencje odbędą się dopiero w roku 2021. Ponadto w związku z pandemią zarząd spółki dominującej zakłada mniejsze przychody z tytułu sprzedaży raportów doradczych przy wyborze PPK dla firm a także z tytułu kontraktów jednorazowych.

Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory Zarząd jednostki dominującej nie odnotował zauważalnego (istotnego) wpływu na sprzedaż głównych usług abonamentowych w Grupie lub na łańcuch dostaw dla obu wchodzących w jej skład jednostek, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Zarząd jednostki dominującej będzie nadal monitorował potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy Kapitałowej Analizy Online.