



ANALIZY ONLINE S.A.

RAPORT KWARTALNY
za okres
od 01.10.2014 do 31.12.2014

1. DANE ORGANIZACYJNE SPÓŁKI

Nazwa Spółki:	Analizy Online Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Hrubieszowska 6A, 01-209 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 431-82-93
Strona WWW:	www.analizyonline.pl
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

2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

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

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

3. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd Emitenta

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

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

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków wybieranych na okres wspólnej kadencji pięciu lat.

W dniu 23 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta odwołało wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej oraz powołało nową Radę Nadzorczą Emitenta. Skład Rady Nadzorczej w IV kwartale 2014 roku:

Krzysztof Rogaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tymon Kokot – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Marek Bednarski – Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Kokornacki – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Żerko – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w związku ze złożoną rezygnacją z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej przez Pana Łukasza Kokornackiego, odwołało go ze składu Rady Nadzorczej Spółki Analizy Online S.A. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło uchwałę o powołaniu z dniem 10 grudnia 2014 roku Pana Janusza Kruka na członka Rady Nadzorczej Spółki Analizy Online S.A.

Aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki Analizy Online S.A.:

Krzysztof Rogaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tymon Kokot – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Marek Bednarski – Członek Rady Nadzorczej

Janusz Kruk – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Żerko – Członek Rady Nadzorczej

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	01.10.2014 31.12.2014	01.10.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 428 392,97	1 361 376,27	5 630 475,45	5 153 749,29
Zysk/strata ze sprzedaży	435 257,60	396 943,98	1 659 072,55	1 431 393,79
Zysk/strata z działalności operacyjnej	408 317,40	459 676,59	1 581 252,10	1 443 389,26
Zysk/strata brutto	408 817,19	465 760,38	1 602 789,90	1 488 993,08
Zysk/strata netto	309 558,19	387 971,38	1 245 897,90	1 198 117,08
Amortyzacja	1 998,90	19 637,31	29 284,45	81 682,44

Bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.12.2014	31.12.2013
Należności długoterminowe	51 023,47	47 480,96
Należności krótkoterminowe	453 176,98	288 144,93
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 547 947,08	1 517 788,75
Kapitał własny	1 726 530,88	1 816 590,86
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	239 898,04	246 205,98

Wybrane wskaźniki finansowe *

wskaźnik	01.10.2014 31.12.2014	01.10.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Wskaźnik rentowności sprzedaży	30,47%	29,16%	29,47%	27,77%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	28,59%	33,77%	28,08%	28,01%
Wskaźnik rentowności netto	21,67%	28,50%	22,13%	23,25%
Wskaźnik ogólnej płynności	8,4	8,3	8,4	8,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	11,02%	11,51%	11,02%	11,51%

* Liczone jako:

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

5. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

5.1 BILANS (NARASTAJĄCO)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. Aktywa trwałe	159 773,45	92 017,29
I. Wartości niematerialne i prawne	1 500,00	3 300,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 500,00	3 300,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	107 249,98	30 428,33
1. Środki trwałe	13 020,90	30 428,33
a) grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wod.	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	13 020,90	11 963,06
d) środki transportu	0,00	18 465,27
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	94 229,08	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	51 023,47	47 480,96
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	51 023,47	47 480,96
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	10 808,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	10 808,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	2 016 441,19	2 047 524,02
I. Zapasy	0,00	97 785,60
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	96 495,60
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	1 290,00
II. Należności krótkoterminowe	453 176,98	288 144,93
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00

2. Należności od pozostałych jednostek	453 176,98	288 144,93
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	452 738,69	287 850,39
- do 12 miesięcy	452 738,69	287 850,39
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podat., dotacji, ceł, ubezp. Społ.	402,97	294,54
c) inne	35,32	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 548 272,72	1 518 114,39
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 548 272,72	1 518 114,39
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	325,64	325,64
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	325,64	325,64
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 547 947,08	1 517 788,75
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 896,31	3 235,02
- inne środki pieniężne	1 544 050,77	1 094 479,12
- inne aktywa pieniężne	0,00	420 074,61
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 991,49	143 479,10
Aktywa razem	2 176 214,64	2 139 541,31

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	1 726 530,88	1 816 590,86
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	486 758,86	498 690,58
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12 216,80	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-138 125,88	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	1 245 897,9	1 198 117,08
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość uj.)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	449 683,76	322 950,45
I. Rezerwy na zobowiązania	209 785,72	76 744,47
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku doch.	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	209 785,72	76 744,47
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	209 785,72	76 744,47
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	239 898,04	246 205,98

1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	4 391,34
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	61,50
- do 12 miesięcy	0,00	61,50
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	4 329,84
2. Wobec pozostałych jednostek	239 898,04	241 814,64
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	30 894,67	48 277,86
- do 12 miesięcy	30 894,67	36 402,71
- powyżej 12 miesięcy	0,00	11 875,15
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	22 500,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	204 712,55	170 886,78
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	4 290,82	150,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem	2 176 214,64	2 139 541,31

5.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2014 31.12.2014	01.10.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 428 392,97	1 361 376,27	5 630 475,45	5 153 749,29
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 428 392,97	1 361 376,27	5 630 475,45	5 153 749,29
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	993 135,37	964 432,29	3 971 402,90	3 722 355,50
I. Amortyzacja	1 998,90	19 637,31	29 284,45	81 682,44
II. Zużycie materiałów i energii	40 385,15	21 905,34	97 922,52	116 420,16
III. Usługi obce	264 297,28	328 027,87	1 098 889,23	1 132 301,86
IV. Podatki i opłaty, w tym:	589,50	497,02	7 909,71	11 416,88
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	502 066,14	478 135,83	2 185 894,05	1 955 321,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	96 728,93	91 103,27	412 641,66	378 671,29
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	87 069,47	25 125,65	138 861,28	46 541,87
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży [A-B]	435 257,60	396 943,98	1 659 072,55	1 431 393,79
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 077,90	163 760,87	78 825,09	199 877,59
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	2 077,90	163 760,87	78 825,09	199 877,59
E. Pozostałe koszty operacyjne	29 018,10	101 028,26	156 645,54	187 882,12
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	29 018,10	101 028,26	156 645,54	187 882,12
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej [C+D-E]	408 317,40	459 676,59	1 581 252,10	1 443 389,26
G. Przychody finansowe	2 172,34	6 651,73	23 475,17	49 218,12
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 172,34	6 651,73	23 475,17	49 218,12
-od lokat bankowych	2 172,34	6 625,53	23 475,17	49 191,92
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	1 672,55	567,94	1 937,37	3 614,30
I. Odsetki, w tym:	392,72	481,80	451,45	2 940,67
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	1 279,83	86,14	1 485,92	673,63
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej [F+G-H]	408 817,19	465 760,38	1 602 789,90	1 488 993,08
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych [J.I.-J.II.]	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto [I±J]	408 817,19	465 760,38	1 602 789,90	1 488 993,08
L. Podatek dochodowy	99 259,00	77 789,00	356 892,00	290 876,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto [K-L-M]	309 558,19	387 971,38	1 245 897,90	1 198 117,08

5.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 816 590,86	3 188 164,58
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 816 590,86	3 188 164,58
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	119 783,20	132 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	12 216,80
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	12 216,80
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	12 216,80
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	1 551 533,60
b) zmniejszenie	0,00	1 551 533,60
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	498 690,58	2 033 579,32
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	11 931,74	1 534 888,74
a) zwiększenie (z tytułu)	285,06	370 111,26
- umorzenia akcji własnych	0,00	12 216,80
- z podziału zysku 2012	285,06	4 428,06
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z kapitału rezerwowego	0,00	353 466,40
b) zmniejszenie (z tytułu)	12 216,80	1 905 000,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego	12 216,80	1 905 000,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	486 758,84	498 690,58
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	12 216,80	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 905 000,00
- utworzenie kapitału rezerwowego	12 216,80	1 905 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 905 000,00
- nabycie akcji własnych	0,00	1 551 533,60
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	353 466,40
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	0,00

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 022 585,26
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 022 585,26
- na kapitał zapasowy	0,00	4 428,06
- wypłata dywidendy	0,00	1 018 157,20
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	-138 125,88	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-138 125,88	0,00
8. Wynik netto	1 245 897,90	1 198 117,08
a) zysk netto	1 245 897,90	1 198 117,08
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 726 530,88	1 816 590,86
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 726 530,88	1 816 590,86

5.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2014 31.12.2014	01.10.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	573 655,31	1 277 122,46	1 298 766,15	1 011 755,10
I. Zysk (strata) netto	309 558,19	387 971,38	1 245 897,90	1 198 117,08
II. Korekty razem	264 097,12	889 151,08	52 868,25	-186 361,98
1. Amortyzacja	1 998,90	19 637,31	29 284,45	81 682,44
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-49 191,92	0,00	-49 191,92
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	29 554,63	-62 731,96	133 041,25	-11 899,96
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	83 227,00	96 495,60	80 665,00
7. Zmiana stanu należności	113 303,24	26 154,82	-165 032,05	-120 271,22
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-25 175,61	-13 442,01	-6 307,94	61 660,38
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	288 373,98	-147 461,55	128 487,61	-226 070,73
10. Inne korekty	-143 958,02	1 032 959,39	-163 100,67	-2 935,97
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-77 714,90	27 855,15	-70 753,91	27 855,15
I. Wpływy	2 172,34	49 191,92	23 475,17	49 191,92
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	2 172,34	49 191,92	23 475,17	49 191,92
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 172,34	49 191,92	23 475,17	49 191,92
- zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	2 172,34	49 191,92	23 475,17	49 191,92
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	79 887,24	21 336,77	94 229,08	21 336,77
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	79 887,24	21 336,77	94 229,08	21 336,77
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	-1 018 157,20	-1 197 853,91	-2 569 690,80
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	1 018 157,20	1 197 853,91	2 569 690,80
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	1 551 533,60
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	1 018 157,20	1 197 541,00	1 018 157,20
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	312,91	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	495 940,41	286 820,41	30 158,33	-1 530 080,55
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	-325,64	1 517 788,75	3 047 869,30
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	495 940,41	286 494,77	1 547 947,08	1 517 788,75
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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

6.1 Zmiany w zasadach rachunkowości

W styczniu 2014 roku zmieniono politykę rachunkowości.

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

6.2.1 Wartości niematerialne i prawne

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

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

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków przeznaczonych na nabycie składnika aktywów oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania.

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

6.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

6.2.3 Instrumenty finansowe

W dniu nabycia spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

6.2.4 Umowy leasingu

Spółka wykorzystuje aktywa trwałe na mocy umów leasingu lub umów najmu. Jeżeli w wyniku zawartych umów na spółkę przechodzą zasadniczo wszystkie korzyści oraz ponosi ona ryzyko związane z użytkowaniem danych

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

6.2.5 Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych

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

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

6.2.6 Zapasy

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

6.2.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

6.2.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

6.2.9 Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

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

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

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

6.2.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe

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

6.2.11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

6.2.12 Podatek dochodowy odroczony i bieżący

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

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

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

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

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

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

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

6.2.13 Świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia

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

Programy premiowe

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w formie premii 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, a kwoty do zapłacenia można ustalić w sposób wiarygodny.

Zobowiązania z tytułu premii 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.

6.2.14 Usługi obce

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

6.2.15 Podatki i opłaty

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

6.2.16 Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji gdy:

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

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

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

6.2.17 Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług

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

6.2.18 Pozostałe koszty i przychody operacyjne

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

6.2.19 Przychody z tytułu odsetek

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

6.2.20 Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych

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

6.2.21 Waluty obce

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

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

7.1 Realizacja strategii Spółki

Platformy produktowe dla klientów instytucjonalnych

W czwartym kwartale 2014 roku zawarte zostały 2 nowe kontrakty, w ramach których nasi partnerzy uzyskali dostęp do platform produktowych, dedykowanych klientom instytucjonalnym.

W kolejnych kwartałach Spółka zamierza rozpocząć prace rozwojowe przy platformach produktowych. Wynik prac powinien przełożyć się na zwiększenie atrakcyjności platform i pozyskanie nowych klientów.

Rozwój biznesu poza Polską

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie kwartalnym dotyczącym III kwartału 2014 roku, projekt rozwoju biznesu w Czechach w IV kwartale był wygaszany.

Serwis Analizy.pl

Czwarty kwartał 2014 roku przyniósł kolejny wzrost statystyk serwisu analizy.pl, poświęconego produktom inwestycyjnym oraz ofercie instytucji wspólnego inwestowania. W grudniu 2014 roku został uruchomiony serwis analizy.pl w odświeżonej formule. Wzrost statystyk serwisu za grudzień 2014 roku i styczeń 2015 roku pokazuje, że decyzja o modernizacji serwisu była właściwa. W kolejnych kwartałach Zarząd zamierza w dalszym ciągu wprowadzać modyfikacje w serwisie zwiększające jego atrakcyjność, a co za tym idzie wzrost liczby użytkowników. Zarząd spółki będzie poszukiwał możliwości rozwoju serwisu, a następnie komercjalizacji jego kluczowych atutów jakimi są rosnąca liczba użytkowników i prezentowane dane o oferowanych w Polsce funduszach inwestycyjnych.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl

Statystyka	średnia miesięczna IV kw. 2014	średnia miesięczna IV kw. 2013	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	103 392	76 972	34%
Łączna liczba odston	1 109 578	771 087	44%

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

Na początku 2014 roku zmieniona została klasyfikacja przychodów. W związku z tym, w stosunku do poprzednich sprawozdań, zmieniły się wartości przychodów w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży, konferencje i szkolenia oraz pozostałe.

W czwartym kwartale 2014 roku nastąpił wzrost o 13,86% r/r w naszej podstawowej linii produktów, czyli w segmencie serwisy i dostawa danych, charakteryzującym się największą regularnością przychodu. Wyższa sprzedaż została osiągnięta dzięki podpisaniu nowych kontraktów związanych z dostępem do platform produktowych, dostawą danych oraz sprzedażą praw do tzw. ratingów funduszy.

W ostatnim kwartale 2014 roku został odnotowany wzrost o 124,43% r/r w segmencie konferencje i szkolenia. Wynik z tego segmentu, wzrósł dzięki serii szkoleń, które jednakże były zdarzeniem jednorazowym.

W czwartym kwartale 2014 roku nastąpił spadek o -22,67% w segmencie pozostałe. Wpływ na osiągnięty wynik miało przesunięcie podpisywania umów sponsorskich konferencji FundForum na 1 kwartał 2015 roku, a także mniejsza sprzedaż usług związanych z serwisem analizy.pl spowodowana oczekiwaniem klientów na uruchomienie serwisu w nowej odsłonie, które nastąpiło 1 grudnia 2015 roku.

W ujęciu rocznym największy wzrost [25.78%] został odnotowany w segmencie pozostałe. Wzrost wynikał m.in. ze wzrostu przychodów generowanych przez serwis analizy.pl. Wzrost o 9,36% r/r został odnotowany także w naszej podstawowej linii produktów, czyli serwisach i dostawie danych. Spadek o -3,00% nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży i był pochodną przygotowania mniejszej liczby opracowań wsparcia sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	4 kw 2014	4 kw 2013	zmiana rdr	1-4 kw 2014	1-4 kw 2013	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	894 684	785 798	13,86%	3 525 279	3 223 589	9,36%
narzędzia wsparcia sprzedaży	264 855	257 457	2,87%	985 684	1 016 155	-3,00%
konferencje i szkolenia	34 900	15 550	124,43%	141 150	136 200	3,63%
pozostałe	233 954	302 571	-22,67%	978 362	777 805	25,78%
Razem	1 428 393	1 361 376	4,92%	5 630 475	5 153 749	9,25%

7.3 Wyniki spółki Analizy Online S.A.

Czwarty kwartał przyniósł wzrost przychodów ze sprzedaży o 4,92% do poziomu 1 428,39 tys. zł. Łączne przychody ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 5 630,47 tys. zł i były wyższe niż przed rokiem o 9,25%.

Spółka odnotowała wzrost kosztów operacyjnych, które w czwartym kwartale wyniosły 993 tys. zł i były wyższe o 3,00% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, zaś w całym 2014 roku wyniosły 3 971 tys. zł co stanowi wzrost o 6,69% w stosunku do 2013 roku. Głównym czynnikiem zwiększającym koszty operacyjne jest wzrost wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych wynikający ze wzrostu zatrudnienia w przekroju niemal wszystkich Działów firmy, podwyżek płac oraz istotnych zmian kadrowych.

Spółka wypracowała w minionym kwartale zysk operacyjny w wysokości 408 tys. zł, co daje rentowność operacyjną na poziomie 28,59%. Zysk operacyjny po 12 miesiącach wyniósł 1 581,25 tys. zł i był wyższy o 9,55% niż w 2013 roku. Zysk netto w czwartym kwartale wyniósł 309,6 tys. zł oraz 1 245,9 tys. zł w całym 2014 roku. Rentowność netto wyniosła odpowiednio 21,67% oraz 22,13%.

Zgodnie z informacją, przekazaną w raporcie kwartalnym dotyczącym III kwartału 2014 roku, projekt rozwoju biznesu w Czechach w IV kwartale został wygaszony. Zarząd, po zasięgnięciu zewnętrznej opinii uznał, że większość skapitalizowanych dotychczas kosztów nie miało charakteru, który w ogóle uzasadniałby skapitalizowanie tych kosztów. W związku z tym, koszty te zostały ujęte jako korekta bilansu otwarcia poprzez kapitał własny (zyski / straty z lat ubiegłych).

Koszty projektu rozwoju biznesu w Czechach, poniesione przed 2014 rokiem, w wysokości 138 125,88 zł zostały rozpoznane jako błąd podstawowy i ujęte jako strata z lat ubiegłych. Z kolei koszty projektu wygenerowane w I i II kwartale 2014 roku w kwocie 47 485,38 zostały ujęte jako strata poniesiona w 2014 roku.

W przypadku kosztów związanych z realizowanym w firmie od 2012 roku projektem rozszerzenie bazy danych o sprawozdania finansowe spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie w kwocie 94 229,08 złotych, Zarząd podjął decyzję o ujęciu wyodrębnionych kosztów skryptów i algorytmów, które będą mogły być jeszcze wykorzystane jako środki trwałe w budowie. W przypadku innych kosztów ww. prac w kwocie 16 962,64 zł, które nie będą mogły już być w przyszłości wykorzystane zostały one ujęte jako strata za rok 2014.

8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka Analizy Online S.A. nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

9. STRUKTURA AKCJONARIATU

Akcjonariusze posiadający udział w kapitale wyższy niż 5%, wg stanu na dzień przygotowania sprawozdania do publikacji:

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Janusz Kruk	566 295	47,28%	566 295	47,28%
"WIPOL" Sp. z o.o.	258 333	21,57%	258 333	21,57%
Grzegorz Raupuk	207 367	17,31%	207 367	17,31%
Marek Bednarski	81 192	6,78%	81 192	6,78%

W dniu 8 października 2014 roku Zarząd powziął informację o sprzedaży w dniu 7 października 2014 roku przez Akcjonariusza Pana Tomasza Publicewicza wszystkich posiadanych przez Niego akcji, tj. 519.364 szt., które stanowiły 43,36% kapitału zakładowego i uprawniały do wykonywania 519.364 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 43,36% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Tomasz Publicewicz poinformował, że w perspektywie najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza ponownego nabycia akcji w zależności od rozwoju sytuacji rynkowej oraz kondycji ekonomicznej Spółki.

W dniu 13 października 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Janusza Kruka, informujące o nabyciu w dniu 7 października 2014 roku 520.295 szt. akcji zwykłych Spółki, które stanowią 43,44% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 520.295 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 43,44% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Analizy Online S.A.

Z otrzymanego zawiadomienia wynika ponadto, że przed wyżej wymienioną transakcją Pan Janusz Kruk nie posiadał bezpośrednio akcji Spółki Analizy Online S.A., natomiast pośrednio poprzez podmiot zależny o nazwie MED INVESTMENTS Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Łodzi, posiadał 46.000 szt.

akcji zwykłych, stanowiących 3,84% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 46.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Analizy Online S.A. Pan Janusz Kruk poinformował, iż po transakcjach nabycia w dniu 7 października 2014 r. posiada bezpośrednio i pośrednio 566.295 szt. akcji zwykłych Spółki Analizy Online S.A., które stanowią 47,28% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 566.295 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 47,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Analizy Online S.A.

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

Na dzień publikacji raportu, czyli na 12 lutego 2015 roku Spółka zatrudnia 30 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).

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

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