



**ANALIZY ONLINE S.A.**

**KOREKTA RAPORTU KWARTALNEGO  
za okres  
od 01.01.2015 do 31.03.2015 roku**

Szanowni Państwo,

Poniżej przedstawiamy skorygowany raport kwartalny Spółki za okres od 1 stycznia 2015 – 31 marca 2015 roku. Główną przyczyną sporządzenia korekty raportu była zmiana zasad księgowania przychodów i kosztów przy umowach barterowych, nieskompensowanych w założonym okresie, a także przekwalifikowanie leasingu operacyjnego na finansowy. Zmiana zasad księgowania zaczęła obowiązywać od sprawozdania rocznego za 2014 rok. W związku z tym, iż raport roczny został opublikowany w dniu 3 czerwca 2015 roku, tzn. po dacie publikacji raportu kwartalnego za 1 kwartał 2015 roku, konieczne było opublikowanie korekty raportu za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 roku.

Zgodnie z informacją przekazaną przez Spółkę w raporcie rocznym za rok 2014, na wysokość zysku netto w 2014 roku wpływ miała m.in. współpraca barterowa. Spółka zrealizowała ciężące na niej obowiązki i wykonała usługi w ramach tzw. wymiany barterowej, jednak tylko część świadczeń wzajemnych na rzecz Analiz Online została zrealizowana, co oznacza, że Spółka nie wykorzystwała wszystkich przysługujących jej świadczeń, tym samym nie poniosła związanych z tym kosztów. Zdarzenie to miało dodatni wpływ na wysokość zysku netto w 2014 roku. W wymiarze nominalnym jego poziom z tego tytułu był wyższy o około +150 tys. złotych.

W 1 kwartale 2015 roku Spółka, zgodnie ze wcześniejszymi zapowiedziami, w części wykorzystwała zaległe i przysługujące jej świadczenia wzajemne w wysokości ok. 99 tys. zł, co przetożyło się na wyższy koszt działania właśnie z tytułu niewykonanych i nieskompensowanych świadczeń z roku 2014.. Tym samym w 1 kwartale 2015 roku działalność Spółki obciążona była wyższym kosztem, który de facto powinien zostać poniesiony w 2014 roku. Zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości Spółka nie mogła zabezpieczyć środków np. poprzez zawiązanie rezerw na świadczenia, z tytułu barteru, które będą realizowane po zakończeniu roku obrotowego.

Zmiane uległy poniższe pozycje.

#### BILANS (NARASTAJĄCO) na 31.03.2015

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	wartość poprzednia	wartość po korekcie
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>212 827,13</b>	<b>321 984,45</b>
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>121 979,66</b>	<b>250 000,98</b>
1. Środki trwałe	27 750,58	155 771,90
c) urządzenia techniczne i maszyny	17 536,41	60 110,61
d) środki transportu	0,00	85 447,12
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>38 774,00</b>	<b>19 910,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 774,00	19 910,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 723 360,69</b>	<b>2 723 301,62</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>828 572,31</b>	<b>828 566,75</b>
2. Należności od pozostałych jednostek	828 572,31	828 566,75
c) inne	17 653,98	17 648,42
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 888 169,35</b>	<b>1 888 115,84</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 888 169,35	1 888 115,84
a) w jednostkach powiązanych	325,64	272,13
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	325,64	272,13
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 936 187,82</b>	<b>3 045 286,07</b>

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	wartość poprzednia	wartość po korekcie
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2 194 963,67</b>	<b>2 275 978,63</b>
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 107 772,02	1 264 719,17
VIII. Zysk (strata) netto	468 432,79	392 500,60
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>741 224,15</b>	<b>769 307,44</b>

<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>102 000,00</b>	<b>28 153,86</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	4 180,00
3. Pozostałe rezerwy	102 000,00	23 973,86
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>73 746,36</b>
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	73 746,36
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>511 149,90</b>	<b>540 620,30</b>
2. Wobec pozostałych jednostek	511 149,90	540 620,30
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	27 871,63
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	222 274,03	223 878,36
h) z tytułu wynagrodzeń	5,56	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>128 074,25</b>	<b>126 786,92</b>
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	128 074,25	126 786,92
- krótkoterminowe	128 074,25	126 786,92
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 936 187,82</b>	<b>3 045 286,07</b>

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT na 31.03.2015

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	wartość poprzednia	wartość po korekcie
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 413 022,70</b>	<b>1 413 316,60</b>
I. Amortyzacja	2 441,46	11 241,45
III. Usługi obce	381 757,89	378 755,75
IV. Podatki i opłaty, w tym:	9 377,95	9 220,75
V. Wynagrodzenia	659 520,36	658 453,01
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	129 885,99	129 666,01
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	199 168,19	195 108,77
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>476 919,32</b>	<b>476 625,42</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>149 563,14</b>	<b>0,01</b>
III. Inne przychody operacyjne	149 563,14	0,01
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>98 000,00</b>	<b>0,00</b>
III. Inne koszty operacyjne	98 000,00	0,00
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>528 482,46</b>	<b>476 625,43</b>
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>237,14</b>	<b>1 644,30</b>
IV. Inne	218,26	1 625,42
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>537 817,79</b>	<b>484 553,60</b>
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>537 817,79</b>	<b>484 553,60</b>
L. Podatek dochodowy	69 385,00	92 053,00
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>468 432,79</b>	<b>392 500,60</b>

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM na 31.03.2015

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	wartość poprzednia	wartość po korekcie
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 726 530,88</b>	<b>1 883 478,03</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 726 530,88	1 883 478,03
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 245 897,90	1 402 845,05
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 245 897,90	1 402 845,05
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 245 897,90	1 402 845,05
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 107 772,02	1 264 719,17
<b>8. Wynik netto</b>	<b>468 432,79</b>	<b>392 500,60</b>

a) zysk netto	468 432,79	392 500,60
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 194 963,67</b>	<b>2 275 978,63</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>2 194 963,67</b>	<b>2 275 978,63</b>

**RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH na 31.03.2015**

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	wartość poprzednia	wartość po korekcie
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>356 539,77</b>	<b>363 291,69</b>
I. Zysk (strata) netto	468 432,79	392 500,60
II. Korekty razem	-111 893,02	-29 208,91
1. Amortyzacja	2 441,46	11 241,45
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	1 407,16
5. Zmiana stanu rezerw	-107 785,72	-54 489,76
7. Zmiana stanu należności	-375 395,33	-375 389,77
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	271 173,86	272 772,63
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	97 672,71	115 249,38
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	356 539,77	363 291,69
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>78,00</b>	<b>-6 673,92</b>
II. Wydatki	0,00	-6 751,92
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	-5 344,76
8. Odsetki	0,00	-1 407,16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	78,00	-6 673,92

Wybrane wskaźniki finansowe *	wartość poprzednia	wartość po korekcie
<b>wskaźnik</b>		
Wskaźnik rentowności sprzedaży	25,23%	25,22%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	27,96%	25,22%
Wskaźnik rentowności netto	24,79%	20,77%
Wskaźnik ogólnej płynności	5,0	5,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	17,41%	20,17%

 Michał Duniec i Przemysław Szalbierz  
 Zarząd Analizy Online S.A.

## 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:	<a href="http://www.analizyonline.com">www.analizyonline.com</a>
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) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- akcje serii B w ilości 99 819 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewiętnaście) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

## 3. ORGANY SPÓŁKI

### Zarząd Emitenta

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

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

**Rada Nadzorcza** składa się z pięciu członków wybieranych na okres wspólnej kadencji pięciu lat. Aktualnymi członkami Rady Nadzorczej Emitenta są:

Krzysztof Rogaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tymon Kokot – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Marek Bednarski – Członek Rady Nadzorczej,

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)	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 889 942,02	1 708 038,10
Zysk/strata ze sprzedaży	476 625,42	562 123,25
Zysk/strata z działalności operacyjnej	476 625,43	612 365,73
Zysk/strata brutto	484 553,60	620 558,32
Zysk/strata netto	392 500,60	490 227,32
Amortyzacja	11 241,45	9 490,23

Bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.03.2015	31.03.2014
Należności długoterminowe	51 023,47	46 275,78
Należności krótkoterminowe	828 566,75	483 034,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 887 843,71	1 862 645,55
Kapitał własny	2 275 978,63	2 306 818,18
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	540 620,30	282 389,45

Wybrane wskaźniki finansowe \*

wskaźnik	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
Wskaźnik rentowności sprzedaży	25,22%	32,91%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	25,22%	35,85%
Wskaźnik rentowności netto	20,77%	28,70%
Wskaźnik ogólnej płynności	5,0	9,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	20,17%	10,41%

\* 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	31.03.2015	31.03.2014
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>321 984,45</b>	<b>85 032,35</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 050,00</b>	<b>2 850,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 050,00	2 850,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>250 000,98</b>	<b>25 098,57</b>
1. Środki trwałe	155 771,90	25 098,57
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	60 110,61	11 958,45
d) środki transportu	85 447,12	13 140,12
e) inne środki trwałe	10 214,17	0,00
2. Środki trwałe w budowie	94 229,08	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>51 023,47</b>	<b>46 275,78</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	51 023,47	46 275,78
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>19 910,00</b>	<b>10 808,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 910,00	10 808,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 723 301,62</b>	<b>2 628 488,82</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>1 290,00</b>
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	1 290,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>828 566,75</b>	<b>483 034,00</b>
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	828 566,75	483 034,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	810 918,33	439 431,18
- do 12 miesięcy	810 918,33	439 431,18
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podat., dotacji, ceł, ubezp. Społ.	0,00	46 771,00
c) inne	17 648,42	-3 168,18
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 888 115,84</b>	<b>1 862 971,19</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 888 115,84	1 862 971,19
a) w jednostkach powiązanych	272,13	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	272,13	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	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	0,00	325,64
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 887 843,71	1 862 645,55
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 928,71	5 655,84
- inne środki pieniężne	1 879 915,00	1 711 726,12
- inne aktywa pieniężne	0,00	145 263,59
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 619,03</b>	<b>281 193,63</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 045 286,07</b>	<b>2 713 521,17</b>

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.03.2015	31.03.2014
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2 275 978,63</b>	<b>2 306 818,18</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>119 783,20</b>	<b>119 783,20</b>
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	486 473,78
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12 216,80	12 216,80
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 264 719,17	1 198 117,08
VIII. Zysk (strata) netto	392 500,60	490 227,32
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość uj.)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>769 307,44</b>	<b>406 702,99</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>28 153,86</b>	<b>124 313,54</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 180,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	23 973,86	124 313,54
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>73 746,36</b>	<b>0,00</b>
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	73 746,36	0,00
d) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>540 620,30</b>	<b>282 389,45</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00



b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	540 620,30	282 389,45
a) kredyty i pożyczki	78,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	27 871,63	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	281 473,81	58 498,54
- do 12 miesięcy	281 473,81	52 369,34
- powyżej 12 miesięcy	0,00	6 129,20
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	223 878,36	222 867,22
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	7 318,50	1 023,69
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>126 786,92</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	126 786,92	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	126 786,92	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 045 286,07</b>	<b>2 713 521,17</b>

## 5.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 889 942,02</b>	<b>1 708 038,10</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 889 942,02	1 708 038,10
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 413 316,60</b>	<b>1 145 914,85</b>
I. Amortyzacja	11 241,45	9 490,23
II. Zużycie materiałów i energii	30 870,86	15 194,99
III. Usługi obce	378 755,75	405 379,18
IV. Podatki i opłaty, w tym:	9 220,75	1 375,71
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	658 453,01	594 243,79
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	129 666,01	105 172,95
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	195 108,77	15 058,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>476 625,42</b>	<b>562 123,25</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,01</b>	<b>76 745,50</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,01	76 745,50
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>26 503,02</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	26 503,02
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>476 625,43</b>	<b>612 365,73</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>9 572,47</b>	<b>8 440,02</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	9 572,47	8 440,02
-od lokat bankowych	0,00	8 440,02
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>1 644,30</b>	<b>247,43</b>
I. Odsetki, w tym:	18,88	203,08
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	1 625,42	44,35
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>484 553,60</b>	<b>620 558,32</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>484 553,60</b>	<b>620 558,32</b>
L. Podatek dochodowy	92 053,00	130 331,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>392 500,60</b>	<b>490 227,32</b>

### 5.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)</b>	<b>1 883 478,03</b>	<b>1 816 590,86</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	1 883 478,03	1 816 590,86
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>119 783,20</b>	<b>119 783,20</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>486 758,86</b>	<b>498 690,58</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	12 216,80
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji własnych	0,00	0,00
- z podziału zysku 2012	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	12 216,80
- pokrycia straty	0,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	12 216,80
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	486 758,86	486 473,78
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>12 216,80</b>	<b>0,00</b>
6. 1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	12 216,80
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	12 216,80
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-138 125,88</b>	<b>0,00</b>

7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 402 845,05	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 402 845,05	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 402 845,05	1 198 117,08
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-138 125,88	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-138 125,88	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-138 125,88	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 264 719,17	1 198 117,08
<b>8. Wynik netto</b>	<b>392 500,60</b>	<b>490 227,32</b>
a) zysk netto	392 500,60	490 227,32
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 275 978,63</b>	<b>2 306 818,18</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>2 275 978,63</b>	<b>2 306 818,18</b>

## 5.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>363 291,69</b>	<b>340 330,33</b>
I. Zysk (strata) netto	392 500,60	490 227,32
II. Korekty razem	-29 208,91	-149 896,99
1. Amortyzacja	11 241,45	9 490,23
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 407,16	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-54 489,76	47 569,07
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	96 495,60
7. Zmiana stanu należności	-375 389,77	-194 889,07
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	272 772,63	36 183,47
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	115 249,38	-137 714,53
10. Inne korekty	0,00	-7 031,76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	363 291,69	340 330,33
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-16 721,14</b>	<b>4 729,55</b>
I. Wpływy	0,00	8 440,02
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	8 440,02
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	8 440,02
- zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	8 440,02
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-16 721,14	3 710,47
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-16 721,14	3 710,47
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	0,00	
- nabycie aktywów finansowych,	0,00	
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-16 721,14	4 729,55
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-6 673,92</b>	<b>-203,08</b>
I. Wpływy	78,00	0,00

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	78,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	-6 751,92	203,08
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5 344,76	0,00
8. Odsetki	-1 407,16	203,08
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 673,92	-203,08
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>339 896,63</b>	<b>344 856,80</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	339 896,63	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 547 947,08	1 517 788,75
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>1 887 843,71</b>	<b>1 862 645,55</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

### 6.1 Zmiany w zasadach rachunkowości

W rozpatrywanym okresie nie dokonywano zmian w polityce rachunkowości.

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

#### 6.2.1 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

### 6.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

### 6.2.3 Instrumenty finansowe

W dniu nabycia spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

#### **Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**

Do grupy aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty finansowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu 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 ujmuje się jako aktywa trwałe. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa obrotowe.

### 6.2.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

### 6.2.9 Kapitał podstawowy, kapitał rezerwy i kapitał zapasowy

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

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

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

### 6.2.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe

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

### 6.2.11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych.

### 6.2.12 Podatek dochodowy odroczony i bieżący

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

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

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

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

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

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

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

### 6.2.13 Świadczenia pracownicze

#### Wynagrodzenia

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

#### Programy premiowe

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 kwartatu 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. Dodatnie różnice kursowe prezentowane są w przychodach finansowych zaś ujemne różnice prezentowane są w kosztach finansowych.

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

### 7.1 Realizacja strategii Spółki

#### Fund Forum Analiz Online

17 marca w Warszawie odbyło się kolejne, piąte, jubileuszowe Fund Forum Analiz Online. Tegoroczna edycja zgromadziła ponad 480 osób, co oznacza wzrost o 26% w stosunku do IV Fund Forum Analiz Online. Uczestnicy konferencji wystuchali 8 prelekcji oraz wzięli udział w 2 panelach dyskusyjnych. Swoją wiedzę oraz doświadczeniem podzieliło się uznane grono ekspertów zarówno z polskich, jak i zagranicznych firm inwestycyjnych (Schroder Investment Management, BlackRock Investment Management, Fidelity Worldwide Investment), a także przedstawiciele Analiz Online.

Podczas konferencji zostały także wręczone nagrody Alfa 2014, przyznawane już po raz drugi przez Analizy Online dla najlepszego funduszu inwestycyjnego w minionym roku kalendarzowym w jednej z 10 najpopularniejszych grup funduszy.. Alfa 2014 została przyznana również dla TFI, którego portfel funduszy został najwyższej oceniony przez naszych analityków.

#### Platformy produktowe dla klientów instytucjonalnych

W pierwszym kwartale 2015 roku zawarte zostały 3 nowe kontrakty w ramach których nasi partnerzy uzyskali dostęp do platform produktowych, dedykowanych klientom instytucjonalnym. Sfinalizowana została również jedna umowa na dostawę kart funduszy oraz dwie umowy na dostawę danych. Pod koniec pierwszego kwartału Spółka rozpoczęła prace koncepcyjne związane z modernizacją serwisów przeznaczonych dla klientów instytucjonalnych. Pierwsze efekty tych prac – raport wymagań oraz analiza funkcjonalna i biznesowa powinny być wykonane pod koniec III kwartału br. Wówczas zostanie również podjęta decyzja o podjęciu dalszych działań w tej dziedzinie.

#### Serwis Analizy.pl

Pierwszy kwartał 2015 roku przyniósł kolejny wzrost statystyk serwisu analizy.pl, poświęconego produktom inwestycyjnym oraz ofercie instytucji wspólnego inwestowania. Jest to pierwszy pełen kwartał funkcjonowania serwisu w odświeżonej formule. Zmiany zostały przyjęte przez użytkowników pozytywnie. Liczba unikalnych użytkowników wzrosła odpowiednio o 44,43% w stosunku do pierwszego kwartału 2014 roku i o 21,23% w stosunku do czwartego kwartału 2014 roku. Wzrost liczby odston jest jeszcze większy – odstony wzrosły odpowiednio o 54,30% w stosunku do pierwszego kwartału 2014 roku i o 25,64% w stosunku do czwartego kwartału 2014 roku. Zgodnie z deklaracją, złożoną w ostatnim raporcie kwartalnym,, Zarząd bada możliwości rozwoju serwisu i zamierza w dalszym ciągu wprowadzać modyfikacje w serwisie zwiększające jego atrakcyjność.

#### Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl

Statystyka	średnia miesięczna I kw. 2015	średnia miesięczna IV kw. 2014	zmiana kdk	średnia miesięczna I kw. 2014	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	125 340	103 392	21,23%	86 779	44,43%
Łączna liczba odston	1 394 023	1 109 579	25,64%	903 470	54,30%

W pierwszym kwartale bieżącego roku zostały rozpoczęte prace nad koncepcją uruchomienia nowej linii biznesowej, która pozwoliłaby Spółce w przyszłości zdywersyfikować i zwiększyć przychody. W kolejnych okresach sprawozdawczych, po zakończeniu etapu analizy i przygotowań, w przypadku pozytywnych wniosków zostaną przedstawione bardziej szczegółowe informacje.

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

Wzrost przychodów (+13,9%) nastąpił w naszej podstawowej linii produktów, czyli serwisach i dostawie danych, charakteryzującej się największą regularnością przychodu. Wyższa sprzedaż została osiągnięta dzięki podpisaniu nowych kontraktów związanych z dostępem do platform produktowych, dostawą danych oraz sprzedażą praw do ratingów. Zarząd w dalszym ciągu będzie podejmował działania, których wynikiem powinien być ciągły wzrost przychodów w tym segmencie.

Wzrost (+10,8%) został odnotowany także w segmencie pozostałe przychody. Wyższe wpływy uzyskaliśmy z prezentacji bannerów i innych form reklamowych, z realizacji mailingu, publikacji artykułów sponsorowanych, sponsoringu konferencji Fund Forum.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	1 kw 2015	1 kw 2014	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 024 759	899 490	13,9%
narzędzia wsparcia sprzedaży	225 103	225 703	0,0%
konferencje i szkolenia	79 841	77 100	3,6%
pozostałe	560 239	505 745	10,8%
<b>Razem</b>	<b>1 889 942</b>	<b>1 708 038</b>	<b>10,7%</b>

## 7.3 Wyniki spółki Analizy Online S.A.

W pierwszym kwartale 2015 roku odnotowaliśmy przychody ze sprzedaży na poziomie 1 889,9 tys. zł. Stanowi to wzrost o 10,7% w stosunku do pierwszego kwartału 2014 roku i jest kolejnym najlepszym wynikiem kwartalnym w historii Spółki. W tym okresie koszty operacyjne wyniosły 1 413 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 23,3%. Warto zaznaczyć, że w analogicznym okresie roku poprzedniego część kosztów była ewidencjonowana na kontach pozabilansowych, co obniżyło wykazane koszty działalności w I kwartale 2014. Wzrost kosztów operacyjnych w I kwartale 2015 spowodowany był m.in.:

- wzrostem zatrudnienia, które wzrosło o 6 osób (w przeliczeniu na pełne etaty) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, podwyżkami płac oraz zmianami kadrowymi,
- większymi kosztami związanymi z organizacją konferencji Fund Forum, które wzrosły o 17,44%, w stosunku do poprzedniej konferencji,
- zwiększeniem powierzchni biurowej oraz związanymi z tym kosztami jednorazowymi, a także kosztem utrzymania biura (miesięcznie o 14,60% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku),
- wykorzystaniem zaległych i przysługujących świadczeń z tytułu umowy barterowej z 2014 roku.

Spółka wypracowała w minionym kwartale zysk operacyjny w wysokości 476,62 tys. zł [-22,17%], co daje rentowność operacyjną na poziomie 25,22% -10,63pp]. Zysk netto w pierwszym kwartale wyniósł 392,50 tys. zł [-19,93%], zaś rentowność netto wyniosła 20,77% [-7,93pp].

## 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 14 maja 2015 roku:

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%

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

Na dzień publikacji pierwotnego raportu, czyli na 14 maja 2015 roku Spółka zatrudniała 31 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.