



ANALIZY ONLINE S.A.

RAPORT KWARTALNY
za okres
od 01.07.2015 do 30.09.2015 roku

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.com
Data rejestracji:	2000-06-27
Sąd:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000360084
Regon:	016419531
NIP:	113-22-71-535

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)	01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 517 909,21	1 280 534,67	4 875 910,20	4 202 082,48
Zysk/strata ze sprzedaży	364 869,60	377 214,90	1 065 820,07	1 223 814,95
Zysk/strata z działalności operacyjnej	371 711,59	306 011,50	1 072 662,46	1 172 934,70
Zysk/strata brutto	384 577,23	311 603,26	1 101 133,11	1 193 972,71
Zysk/strata netto	289 632,23	232 916,26	874 968,11	936 339,71
Amortyzacja	11 328,21	8 212,28	34 073,37	27 285,55

Bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.09.2015	30.09.2014
Należności długoterminowe	51 023,47	46 632,69
Należności krótkoterminowe	423 318,96	566 480,22
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 376 564,30	1 052 006,67
Kapitał własny	2 758 446,14	1 555 098,57
Zobowiązania długoterminowe	57 587,16	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	301 163,88	265 073,65

Wybrane wskaźniki finansowe *

wskaźnik	01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
Wskaźnik rentowności sprzedaży	24,04%	29,46%	21,86%	29,12%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	24,49%	23,90%	22,00%	27,91%
Wskaźnik rentowności netto	19,08%	18,19%	17,94%	22,28%
Wskaźnik ogólnej płynności	9,3	7,3	9,3	7,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	10,60%	13,25%	10,60%	13,25%

* 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	30.09.2015	30.09.2014
A. Aktywa trwałe	574 824,09	78 225,31
I. Wartości niematerialne i prawne	150,00	1 950,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	150,00	1 950,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	242 258,06	18 834,62
1. Środki trwałe	148 028,98	18 834,62
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	48 552,93	14 569,80
d) środki transportu	75 587,86	4 264,82
e) inne środki trwałe	23 888,19	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	46 632,69
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	51 023,47	46 632,69
IV. Inwestycje długoterminowe	246 350,56	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	246 350,56	0,00
a) w jednostkach powiązanych	246 350,56	0,00
- udziały lub akcje	246 350,56	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	35 042,00	10 808,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 042,00	10 808,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	2 808 674,81	1 922 178,00
I. Zapasy	0,00	0,00
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	0,00
II. Należności krótkoterminowe	423 318,96	566 480,22
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	423 318,96	566 480,22
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	420 434,25	566 199,15
- do 12 miesięcy	420 434,25	566 199,15
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podat., dotacji, ceł, ubezp. Społ.	0,00	0,00
c) inne	2 884,71	281,07
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 376 836,43	1 052 332,31
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 376 836,43	1 052 332,31
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	2 376 564,30	1 052 006,67
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 488,59	3 159,57
- inne środki pieniężne	2 366 075,71	72 436,86
- inne aktywa pieniężne	0,00	976 410,24
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 519,42	303 365,47
Aktywa razem	3 383 498,90	2 000 403,31

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.09.2015	30.09.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	2 758 446,14	1 555 098,57
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	348 632,98	486 758,86
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	1 402 845,05	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	874 968,11	936 339,71
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość uj.)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	625 052,76	445 304,74
I. Rezerwy na zobowiązania	35 493,03	180 231,09
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 072,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	22 421,03	180 231,09
II. Zobowiązania długoterminowe	57 587,16	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	57 587,16	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	57 587,16	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	301 163,88	265 073,65
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	301 163,88	265 073,65
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	28 341,40	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	38 092,25	74 364,52
- do 12 miesięcy	38 092,25	74 364,52
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
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	234 484,23	190 709,13
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	246,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	230 808,69	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	230 808,69	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	230 808,69	0,00
Pasywa razem	3 383 498,90	2 000 403,31

5.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

[jednostka obliczeniowa: PLN]

Treść	01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 517 909,21	1 280 534,67	4 875 910,20	4 202 082,48
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 517 909,21	1 280 534,67	4 875 910,20	4 202 082,48
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	1 153 039,61	903 319,77	3 810 090,13	2 978 267,53
I. Amortyzacja	11 328,21	8 212,28	34 073,37	27 285,55
II. Zużycie materiałów i energii	24 941,67	28 280,75	91 262,02	57 537,37
III. Usługi obce	261 148,00	223 268,45	993 966,24	834 591,95
IV. Podatki i opłaty, w tym:	9 485,00	1 725,70	28 671,05	7 320,21
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	707 127,18	520 804,99	2 045 573,03	1 683 827,91
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	128 660,55	93 377,87	399 096,10	315 912,73
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 349,00	27 649,73	217 448,32	51 791,81
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	364 869,60	377 214,90	1 065 820,07	1 223 814,95
D. Pozostałe przychody operacyjne	8 306,55	0,54	8 307,03	76 747,19
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	8 306,55	0,54	8 307,03	76 747,19
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 464,56	71 203,94	1 464,64	127 627,44
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	1 464,56	71 203,94	1 464,64	127 627,44
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	371 711,59	306 011,50	1 072 662,46	1 172 934,70
G. Przychody finansowe	14 460,23	5 419,58	33 480,83	21 302,83
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:	14 460,23	5 419,58	33 480,83	21 302,83
- od lokat bankowych	0,00	5 419,58	0,00	21 302,83
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	1 594,59	-172,18	5 010,18	264,82
I. Odsetki, w tym:	0,00	-254,18	18,88	58,73
- 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	1 594,59	82,00	4 991,30	206,09
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	384 577,23	311 603,26	1 101 133,11	1 193 972,71
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)	384 577,23	311 603,26	1 101 133,11	1 193 972,71
L. Podatek dochodowy	94 945,00	78 687,00	226 165,00	257 633,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	289 632,23	232 916,26	874 968,11	936 339,71

5.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	2 468 813,91	1 816 590,86
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	2 468 813,91	1 816 590,86
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
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
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	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	486 758,86	498 690,58
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-138 125,88	12 216,80
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji własnych	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	138 125,88	12 216,80
- pokrycia straty	138 125,88	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	12 216,80
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	348 632,98	486 473,78
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	12 216,80	0,00
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
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 264 719,17	1 198 117,08

7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 402 845,05	1 198 117,08
- 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	1 402 845,05	1 198 117,08
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- na kapitał zapasowy	0,00	576,08
- wypłata dywidendy	0,00	1 197 541,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 402 845,05	0,00
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)	138 125,88	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	138 125,88	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	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 402 845,05	0,00
8. Wynik netto	874 968,11	936 339,71
a) zysk netto	874 968,11	936 339,71
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 758 447,14	1 555 098,57
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 758 447,14	1 555 098,57

5.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	494 987,36	155 350,51	1 131 566,51	725 110,84
I. Zysk (strata) netto	289 632,23	232 916,26	874 968,11	936 339,71
II. Korekty razem	205 355,13	-77 565,75	256 598,40	-211 228,87
1. Amortyzacja	11 328,21	8 212,28	34 073,37	27 285,55
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 425,92	0,00	4 654,40	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	12 479,17	74 737,09	-47 150,59	103 486,62
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	96 495,60
7. Zmiana stanu należności	365 271,70	-197 961,60	29 858,02	-278 335,29
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-282 894,34	61 304,16	32 924,44	18 867,67
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	97 744,47	-2 241,94	202 238,76	-159 886,37
10. Inne korekty	0,00	-21 615,74		-19 142,65
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	494 987,36	155 350,51	1 131 566,51	725 110,84
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-260 539,56	10 671,46	-277 260,70	6 960,99
I. Wpływy	0,00	21 302,83	0,00	21 302,83
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	0,00	21 302,83	0,00	21 302,83
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	21 302,83	0,00	21 302,83
- 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	0,00	21 302,83	0,00	21 302,83
- 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	-260 539,56	10 631,37	-277 260,70	14 341,84
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-14 189,00	10 631,37	-30 910,14	14 341,84
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-246 350,56	0,00	-246 350,56	0,00
a) w jednostkach powiązanych	-246 350,56	0,00	-246 350,56	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-260 539,56	10 671,46	-277 260,70	6 960,99
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 640,63	-203,08	-25 688,59	-1 197 853,91
I. Wpływy	-78,00	0,00	0,00	0,00

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00		0,00
2. Kredyty i pożyczki	-78,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00		0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00		0,00
II. Wydatki	-8 562,63	203,08	-25 688,59	1 197 853,91
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	1 197 541,00
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	-7 136,71	0,00	-21 034,19	0,00
8. Odsetki	-1 425,92	203,08	-4 654,40	312,91
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 640,63	-203,08	-25 688,59	-1 197 853,91
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	225 807,17	165 818,89	828 617,22	-465 782,08
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	225 807,17	0,00	828 617,22	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 150 757,13	1 862 645,55	1 547 947,08	1 517 788,75
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	2 376 564,30	2 028 464,44	2 376 564,30	1 052 006,67
- 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 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 rezerwowy i kapitał zapasowy

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

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

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

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 ujemny 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 ujemne 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 odpisy 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

Platformy produktowe dla klientów instytucjonalnych

W trzecim kwartale 2015 roku sfinalizowane zostały: umowa na dostawę danych, umowa na wykorzystanie ratingów, a także dwie umowy na dostawę kart funduszy. Spółka podpisała także umowę na prace konsultingowe związane z PPE (Powszechnymi Programami Emerytalnymi). W minionym kwartale kontynuowane były prace koncepcyjne związane z modernizacją serwisów przeznaczonych dla klientów instytucjonalnych. W związku z większym niż przewidywane zaangażowaniem w powyższe projekty, raport wymagań oraz analiza funkcjonalna i biznesowa, o których Spółka informowała w poprzednim raporcie kwartalnym, przygotowane zostaną w IV kwartale br. Wówczas zostanie również podjęta decyzja o dalszych działaniach w tym zakresie.

Serwis Analizy.pl

Trzeci kwartał 2015 roku przyniósł wzrost statystyk serwisu analizy.pl, poświęconego produktom inwestycyjnym oraz ofercie instytucji wspólnego inwestowania. Liczba unikalnych użytkowników wzrosła o 14,13% w stosunku do trzeciego kwartału 2014 roku. Odstoni wzrosły odpowiednio o 18,27% w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. Spółka dostrzega wyhamowywanie wzrostu statystyk serwisu. Dlatego też, jak informowano w poprzednim raporcie, w czerwcu bieżącego roku Analizy Online S.A. rozpoczęły prace koncepcyjne związane z nowymi funkcjonalnościami serwisu analizy.pl, a także z rozszerzeniem formuły serwisu, które to w przyszłości powinny pozwolić pozyskać nowych użytkowników. Prace koncepcyjne powinny zostać zakończone w IV kwartale br. Wówczas zostanie również podjęta decyzja o dalszych działaniach w tym obszarze.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl (źródło google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna III kw. 2015	średnia miesięczna III kw. 2014	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	109 524	95 964	14,13%
Łączna liczba odston	1 181 904	999 260	18,27%

Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct.

W dniu 15 września 2015 roku, została podpisana umowa nabycia 100% udziałów w spółce pod firmą TEMPLAR Wealth Management Sp. z o.o. (zwanej dalej TEMPLAR WM) z siedzibą w Krakowie, za cenę wynoszącą 181 000,00 zł (słownie złotych: sto osiemdziesiąt jeden tysięcy), o którym to nabyciu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 14/2015 z 16 września 2015 roku. Nabycie udziałów sfinansowane zostało ze środków własnych Spółki.

Nabycie udziałów poprzedzone było procesem due diligence TEMPLAR WM. Analiza prawna i podatkowa zakończona została wynikiem pozytywnym.

TEMPLAR WM z siedzibą w Krakowie jest spółką działającą od 2006 roku w sektorze usług finansowych. Spółka była zaangażowana przede wszystkim w obsługę zamożnych klientów indywidualnych w zakresie doradztwa finansowego.

Inwestycja w TEMPLAR WM, w której z punktu widzenia Analiz Online S.A. ważnym aktywem jest zgoda (licencja) Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek funduszy inwestycyjnych w Polsce, jest pierwszym i bardzo istotnym krokiem w realizacji strategii Analiz Online S.A., zakładającej rozwój kompetencji w obszarze dostarczania wyspecjalizowanych narzędzi informacyjnych, analitycznych i sprzedażowych dla klientów indywidualnych zainteresowanych lokowaniem środków na rynku funduszy inwestycyjnych wyłącznie w formule direct.

W dniu 1 października 2015 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki TEMPLAR WM podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 52 500 zł (słownie złotych: pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) do kwoty 100 000 zł (słownie złotych: sto tysięcy), poprzez ustanowienie 95 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł (słownie złotych: pięćset) każdy, które to zostały w całości objęte przez Analizy Online S.A. Udziały o łącznej wartości 47 500 zł (słownie złotych: czterdzieści siedem tysięcy pięćset) zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym (raport bieżący numer 15/2015 z 2 października 2015 roku). Ponadto została podjęta decyzja o zmianie nazwy spółki zależnej z Templar Wealth Management Sp. z o.o. na Analizy Direct Sp. z o.o., a także o przeniesieniu siedziby spółki TEMPLAR WM z Krakowa do Warszawy oraz o uaktualnieniu PKD, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Obecnie Spółka poszukuje partnera biznesowego, którego zadaniem będzie dostarczenie oraz ewentualne utrzymanie i dalszy rozwój oprogramowania, przeznaczonego do wsparcia sprzedaży oraz sprzedaży internetowej jednostek uczestnictwa wybranych funduszy inwestycyjnych. Spółka zamierza wybrać dostawcę oprogramowania i podpisać umowę na wykonanie oprogramowania do końca bieżącego roku.

Wykonanie narzędzi informatycznych i analitycznych niezbędnych do prowadzenia działalności sprzedażowej w formule direct będzie finansowane ze środków własnych, które będą pośrednio pochodziły z zysku za rok 2014, zatrzymanego w spółce Analizy Online S.A.

Rozpoczęcie działalności operacyjnej w formule direct planowane jest w przeciągu kilkunastu miesięcy od daty zakupu spółki TEMPLAR WM.

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

Największe wzrosty [+19,4%] zostały odnotowane 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.

Wzrost [+19,2%] został odnotowany także w segmencie narzędzi wsparcia sprzedaży. W ujęciu narastającym po 9 miesiącach 2015 roku Spółka odnotowała w tym segmencie wzrost o +1,4% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost w ujęciu narastającym został osiągnięty dzięki stworzeniu narzędzia usprawniającego proces tworzenia kart funduszy oraz sfinalizowaniu umowy na dostawę kart funduszy

wykorzystującej to narzędzie. Zarząd przewiduje, że w kolejnych okresach nastąpi wzrost sprzedaży w omawianym segmencie.

Wzrost [+18,1%] w trzecim kwartale 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego został odnotowany również w segmencie pozostałe przychody i był spowodowany wyższymi wpływami z prezentacji bannerów i innych form reklamowych, a także z realizacji mailingu i publikacji artykułów sponsorowanych.

Spółka odnotowała spadek o -27,4% w segmencie konferencje i szkolenia. Przyczyną spadku jest brak aktywnej sprzedaży szkoleń. W najbliższych okresach nie należy spodziewać się poprawy w tym obszarze, gdyż Spółka będzie koncentrowała się na zwiększaniu sprzedaży w pozostałych, bardziej perspektywicznych segmentach.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	3 kw 2015	3 kw 2014	zmiana rdr	1-3 kw 2015	1-3 kw 2014	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 086 151	909 406	19,4%	3 161 038	2 630 595	20,2%
narzędzia wsparcia sprzedaży	298 954	250 749	19,2%	730 796	720 830	1,4%
konferencje i szkolenia	15 000	20 650	-27,4%	94 874	106 250	-10,7%
Pozostałe	117 804	99 730	18,1%	889 202	744 407	19,5%
Razem	1 517 909	1 280 535	18,5%	4 875 910	4 202 082	16,0%

7.3 Wyniki spółki Analizy Online S.A.

W trzecim kwartale 2015 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1 518 tys. zł. Stanowi to wzrost o +18,5% w stosunku do trzeciego kwartału 2014 roku. Łączne przychody po 9 miesiącach 2015 roku wyniosły 4 876 tys. zł i były wyższe niż przed rokiem o +16,0%.

W trzecim kwartale 2015 roku koszty operacyjne wyniosły 1 153 tys. zł i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o +27,6%. W ciągu 9 miesięcy 2015 roku koszty operacyjne wyniosły 3 810 tys. zł [+27,9%]. Wzrost kosztów operacyjnych w III kwartale 2015 spowodowany był m.in.:

- wzrostem zatrudnienia, które wzrosło o 5 osób (w przeliczeniu na pełne etaty) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, podwyżkami wynagrodzeń oraz zmianami kadrowymi,
- zwiększeniem powierzchni biurowej, a co za tym idzie zwiększonym także kosztem utrzymania biura (miesięcznie o 14,60% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku).

Spółka wypracowała w minionym kwartale zysk operacyjny w wysokości 371,7 tys. zł [+21,47%], co daje rentowność operacyjną na poziomie 24,59% [+0,59pp]. Zysk netto w trzecim kwartale wyniósł 289,6 tys. zł [+24,35%], zaś rentowność netto wyniosła 19,08% [+0,89pp]. Po trzech kwartałach bieżącego roku zysk operacyjny spółki wyniósł 1 072 tys. zł [-8,55%], zaś zysk netto 875 tys. zł [-6,55%]. Po 9 miesiącach 2015 roku rentowność operacyjna wyniosła 22% [-5,91pp], zaś rentowność netto 17,94% [-4,34pp].

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka Analizy Online S.A. posiada 100% udziałów w spółce TEMPLAR Wealth Management Sp. z o.o. (zwanej dalej TEMPLAR WM) o kapitale zakładowym 52 500 zł (słownie złotych: pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset).

Udziały zostały nabyte w dniu 15 września 2015r., o którym to nabyciu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 14/2015 z 16 września 2015 roku. Nabycie udziałów sfinansowane zostało ze środków własnych Spółki.

8.1 Przyczyny odstąpienia od konsolidacji.

Zarząd Spółki Analizy Online S.A. podjął decyzję, iż ze względu na przewidywaną nieistotność (art. 58 ustawy o rachunkowości) Spółka Analizy Online S.A. nie będzie konsolidowała wyników ze spółką zależną TEMPLAR WM. Nabyte udziały Spółki TEMPLAR WM zostały wykazane jako inwestycja długoterminowa w jednostki powiązane, według ceny ich nabycia plus poniesione koszty związane z nabyciem wspomnianych udziałów.

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%
Wojnowski Ryszard	66 300	5,53%	66 300	5,53%

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

Na dzień publikacji raportu, czyli na 10 listopada 2015 roku Spółka zatrudnia 32 osoby (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.