



ANALIZY ONLINE S.A.

RAPORT KWARTALNY
za okres
od 01.10.2016 do 31.12.2016 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,

Maciej Borkowski – Członek Rady Nadzorczej,

Krzysztof Goss – Członek Rady Nadzorczej.

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	01.10.2016 31.12.2016	01.10.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 344 134,78	1 455 873,53	6 161 762,50	6 331 783,73
Zysk/strata ze sprzedaży	243 796,88	333 357,45	1 320 378,18	1 399 177,52
Zysk/strata z działalności operacyjnej	243 856,26	343 440,24	1 399 628,74	1 416 102,70
Zysk/strata brutto	262 176,36	363 492,24	1 447 851,40	1 464 625,35
Zysk/strata netto	206 463,36	314 231,24	1 159 010,40	1 189 199,35
Amortyzacja	18 825,25	12 289,70	71 924,78	46 363,07

Bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.12.2016	31.12.2015
Należności długoterminowe	50 792,47	51 023,47
Należności krótkoterminowe	412 748,77	250 861,54
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 079 048,25	2 619 059,32
Kapitał własny	4 137 458,70	2 978 448,30
Zobowiązania długoterminowe	92 141,62	49 825,24
Zobowiązania krótkoterminowe	310 062,69	192 795,61

Wybrane wskaźniki finansowe *

wskaźnik	01.10.2016 31.12.2016	01.10.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Wskaźnik rentowności sprzedaży	18,14%	22,90%	21,43%	22,10%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	18,14%	23,59%	22,71%	22,36%
Wskaźnik rentowności netto	15,36%	21,58%	18,81%	18,78%
Wskaźnik ogólnej płynności	11,3	15,0	11,3	15,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	8,57%	7,20%	8,57%	7,20%

* Liczone jako:

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

5. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

5.1 BILANS (NARASTAJĄCO)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015
A. Aktywa trwałe	1 186 109,69	477 992,53
I. Wartości niematerialne i prawne	420 236,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	420 236,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	243 208,54	151 969,38
1. Środki trwałe	208 181,45	151 969,38
a) grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wod.	8 411,74	9 441,70
c) urządzenia techniczne i maszyny	29 046,41	52 929,89
d) środki transportu	157 720,38	70 658,23
e) inne środki trwałe	13 002,92	18 939,56
2. Środki trwałe w budowie	35 027,09	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	50 792,47	51 023,47
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	50 792,47	51 023,47
IV. Inwestycje długoterminowe	447 986,68	247 986,68
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	447 986,68	247 986,68
a) w jednostkach powiązanych	447 986,68	247 986,68
- udziały lub akcje	447 986,68	247 986,68
- 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	23 886,00	27 013,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 886,00	27 013,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	3 505 287,31	2 890 231,91
I. Zapasy	0,00	9 756,10
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	9 756,10
II. Należności krótkoterminowe	412 748,77	250 861,54
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	412 748,77	250 861,54

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	383 882,41	248 829,82
- do 12 miesięcy	383 882,41	248 829,82
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podat., dotacji, ceł, ubezp. Społ.	14 974,45	0,00
c) inne	13 891,91	2 031,72
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 079 048,25	2 619 059,32
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 079 048,25	2 619 059,32
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 079 048,25	2 619 059,32
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	79 464,07	25 937,13
- inne środki pieniężne	2 999 584,18	2 593 122,19
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 490,29	10 554,95
Aktywa razem	4 691 397,00	3 368 224,44

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.12.2016	31.12.2015
A. Kapitał (fundusz) własny	4 137 458,70	2 978 448,30
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	254 403,90	348 632,98
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	2 592 044,40	1 308 615,97
VIII. Zysk (strata) netto	1 159 010,40	1 189 199,35
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość uj.)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	553 938,30	389 776,14
I. Rezerwy na zobowiązania	4 216,00	143 155,29
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 216,00	980,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	142 175,29
II. Zobowiązania długoterminowe	92 141,62	49 825,24
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	92 141,62	49 825,24
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	92 141,62	49 825,24
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	310 062,69	192 795,61
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	310 062,69	192 795,61
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	45 886,14	29 998,44
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	112 553,75	19 709,89
- do 12 miesięcy	112 553,75	19 709,89
- 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	149 492,80	142 980,48
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	2 130,00	106,80
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	147 517,99	4 000,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	147 517,99	4 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	147 517,99	4 000,00
Pasywa razem	4 691 397,00	3 368 224,44

5.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

[jednostka obliczeniowa: PLN]

Treść	01.10.2016 31.12.2016	01.10.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 344 134,78	1 455 873,53	6 161 762,50	6 331 783,73
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 344 134,78	1 455 873,53	6 161 762,50	6 331 783,73
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	1 100 337,90	1 122 516,08	4 841 384,32	4 932 606,21
I. Amortyzacja	18 825,25	12 289,70	71 924,78	46 363,07
II. Zużycie materiałów i energii	43 082,54	67 756,27	111 872,84	159 018,29
III. Usługi obce	314 948,83	180 715,69	1 415 066,60	1 174 681,93
IV. Podatki i opłaty, w tym:	9 885,00	11 017,55	43 852,69	39 688,60
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	598 991,96	711 273,84	2 662 872,97	2 756 846,87
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	83 168,62	103 162,12	477 068,57	502 258,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	31 435,70	36 300,91	58 725,87	253 749,23
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	243 796,88	333 357,45	1 320 378,18	1 399 177,52
D. Pozostałe przychody operacyjne	-1 725,86	22 423,47	79 345,37	30 730,50
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-1 794,63	0,00	28 693,17	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	68,77	22 423,47	50 652,20	30 730,50
E. Pozostałe koszty operacyjne	-1 785,24	12 340,68	94,81	13 805,32
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	12 120,22	0,00	12 120,22
III. Inne koszty operacyjne	-1 785,24	220,46	94,81	1 685,10
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	243 856,26	343 440,24	1 399 628,74	1 416 102,70
G. Przychody finansowe	24 676,86	21 467,41	59 655,30	54 948,24
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:	24 676,86	21 467,41	59 650,41	54 948,24
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
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	4,89	0,00
H. Koszty finansowe	6 356,76	1 415,41	11 432,64	6 425,59
I. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	18,88
- 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	272,13	0,00	272,13
IV. Inne	6 356,76	1 143,28	11 432,64	6 134,58
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	262 176,36	363 492,24	1 447 851,40	1 466 625,35
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)	262 176,36	363 492,24	1 447 851,40	1 466 625,35
L. Podatek dochodowy	55 713,00	49 261,00	288 841,00	275 426,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	206 463,36	314 231,24	1 159 010,40	1 189 199,35

5.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	2 978 448,30	1 883 478,03
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	2 978 448,30	1 883 478,03
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	348 632,98	486 758,86
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-94 229,08	-138 125,88
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)	94 229,08	138 125,88
- pokrycia straty	94 229,08	138 125,88
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	254 403,90	348 632,98
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	12 216,80
6. 1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
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	2 497 815,32	1 264 719,17
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 592 044,40	1 402 845,05
- korekty błędów podstawowych	0,00	-94 229,08
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 592 044,40	1 308 615,97
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	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 592 044,40	1 308 615,97
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-94 229,08	-138 125,88
- 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	-94 229,08	-138 125,88
a) zwiększenie (z tytułu)	94 229,08	138 125,88
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	94 229,08	138 125,88
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	2 592 044,40	1 308 615,97
8. Wynik netto	1 159 010,40	1 189 199,35
a) zysk netto	1 159 010,40	1 189 199,35
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 137 458,70	2 978 448,30
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 137 458,70	2 978 448,30

5.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2016 31.12.2016	01.10.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	160 286,40	266 307,19	1 192 197,83	1 397 873,70
I. Zysk (strata) netto	206 463,36	314 231,24	1 159 010,40	1 189 199,35
II. Korekty razem	-46 176,96	-47 924,05	33 187,43	208 674,35
1. Amortyzacja	18 825,25	12 289,70	71 924,78	46 363,07
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 527,63	-8,93	7 013,04	4 645,47
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	272,13	0,00	272,13
5. Zmiana stanu rezerw	-2 244,00	107 662,26	-138 939,29	60 511,67
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	-9 756,10	9 756,10	-9 756,10
7. Zmiana stanu należności	-64 262,14	172 457,42	-161 656,23	202 315,44
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 756,30	-110 025,31	101 379,38	-77 100,87
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 732,60	-220 815,22	143 709,65	-18 576,46
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	160 286,40	266 307,19	1 192 197,83	1 397 873,70
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-212 268,08	-17 716,22	-655 263,17	-294 976,92
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-212 268,08	-17 716,22	-655 263,17	-294 976,92
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-212 268,08	-16 080,10	-455 263,17	-46 990,24
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	-1 636,12	-200 000,00	-247 986,68
a) w jednostkach powiązanych	0,00	-1 636,12	-200 000,00	-247 986,68
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)	-212 268,08	-17 716,22	-655 263,17	-294 976,92
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-13 833,11	-6 095,95	-76 945,73	-31 784,54
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-13 833,11	-6 095,95	-76 945,73	-31 784,54
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	0,00
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	-12 305,48	-6 104,88	-69 932,69	-27 139,07
8. Odsetki	-1 527,63	8,93	-7 013,04	-4 645,47
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-13 833,11	-6 095,95	-76 945,73	-31 784,54
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-65 814,79	242 495,02	459 988,93	1 071 112,24
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-404 474,42	242 495,02	-65 814,79	1 071 112,24
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 144 863,04	2 376 564,30	2 619 059,32	1 547 947,08
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	3 079 048,25	2 619 059,32	3 079 048,25	2 619 059,32
- 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 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 zapłacenienia można ustalić w sposób wiarygodny lub,
- na podstawie stosowanych uprzednio praktyk pracownicy mają prawo oczekiwać wypłaty premii, a kwoty do zapłacenienia 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 czwartym kwartale 2016 roku, w obszarze platform produktowych dla klientów instytucjonalnych, podpisano jeden nowy kontrakt, jeden kontrakt został przedłużony na kolejne lata, a jedna umowa uległa rozwiązaniu. Ponadto zawarta została jedna umowa na cykliczne świadczenie usług w zakresie wsparcia sprzedaży,

Serwis Analizy.pl

Czwarty kwartał 2016 roku przyniósł wzrost statystyk serwisu analizy.pl, poświęconego produktom inwestycyjnym oraz ofercie instytucji wspólnego inwestowania. Liczba unikalnych użytkowników wzrosła o +8,76% w stosunku do trzeciego kwartału 2016 roku, natomiast wciąż jest niższa niż w czwartym kwartale 2015 roku [-3,88%]. Liczba odston generowana przez użytkowników na całym serwisie wzrosła zarówno o +7,08% w stosunku do trzeciego kwartału 2016 roku jak i o +10,95% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Jedną z przyczyn wzrostów statystyk jest polepszenie koniunktury na GPW. Trzeba również nadmienić, że spadek liczby odston widoczny w III kwartale miał m.in. w związku z przebudową strony.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl (źródło google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna IV kw. 2016	średnia miesięczna III kw. 2016	zmiana kdk	średnia miesięczna IV kw. 2015	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	103 108	94 803	8,76%	107 272	-3,88%
Łączna liczba odston	1 292 404	1 206 914	7,08%	1 164 802	10,95%

Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct

W czwartym kwartale bieżącego roku kontynuowano prace programistyczne związane z wykonaniem warstwy prezentacyjnej platformy dystrybucyjnej. Na koniec kwartału poziom zaawansowania prac wynosił 50%. Zakończenie powyższych prac ulegnie przesunięciu i zgodnie z uaktualnionym harmonogramem powinny zostać zakończone w I kwartale 2017 roku.

Równolegle toczą się prace projektowe i implementacyjne nad warstwą programową systemu, którego głównym przeznaczeniem jest wsparcie sprzedaży oraz sprzedaż internetowa jednostek uczestnictwa wybranych funduszy inwestycyjnych. Prace te, łącznie z integracją z warstwą prezentacyjną, powinny być zakończone pod koniec 4 kwartału 2017 roku.

Przedstawiciele Spółki kontynuowali rozpoczęte z początkiem II kwartału spotkania z partnerami biznesowymi, których fundusze będą dostępne na platformie transakcyjnej. Konsultacje w tym zakresie są na ukończeniu. Na obecnym etapie prowadzone są rozmowy, głównie o charakterze operacyjnym, doszczegóławiające ostateczny zakres współpracy.

Wykonanie narzędzi informatycznych i analitycznych niezbędnych do prowadzenia działalności sprzedażowej w formule direct finansowane jest ze środków własnych, które pochodzą pośrednio m.in. z zysku za rok 2014 i 2015, zatrzymanego w spółce Analizy Online S.A.

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

W czwartym kwartale 2016 roku nastąpił spadek o -5,1% r/r w naszej podstawowej linii produktów, czyli w segmencie serwisy i dostawa danych, charakteryzującym się największą regularnością przychodu. W ujęciu rocznym Spółka odnotowała spadek o -4,4% r/r. Przyczyny spadku są podobne jak te wskazywane w poprzednich raportach, czyli:

- postępująca konsolidacja na rynku finansowym, skutkująca wypowiedaniem Spółce dublujących się umów,
- rozwiązanie istotnej pod względem przychodów i kosztów umowy barterowej.

Wzrost [+17,1%] został odnotowany w segmencie narzędzi wsparcia sprzedaży. W całym 2016 roku Spółka odnotowała w tym segmencie wzrost o +11,5% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Dobry wynik w segmencie został osiągnięty dzięki zwiększonemu zapotrzebowaniu ze strony instytucji finansowych na różnego rodzaju raporty i specjalistyczne opracowania.

Spółka nie odnotowała przychodów w segmencie konferencje i szkolenia. Przyczyną 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.

Spadek [-43,4%] w czwartym kwartale 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego został odnotowany w segmencie pozostałe przychody i był spowodowany wysokim wynikiem osiągniętym w tym segmencie w 2015 roku oraz niższymi wpływami z prezentacji bannerów i innych form reklamowych, a także z realizacji mailingu i publikacji artykułów sponsorowanych. Przyczyny tego stanu rzeczy należy głównie upatrywać w zatrzymaniu akcji marketingowych w branży funduszy inwestycyjnych. Było to związane z niepewnością dotyczącą opodatkowania funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ), która pojawiła się pod koniec roku w związku z planowanymi zmianami w krajowym ustawodawstwie.

Spółka pracuje nad rozwiązaniami, które mogą pozwolić odwrócić niekorzystną tendencję spadku przychodów. Jednak w związku z przełożeniem implementacji PRIIPs (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products) przez Komisję Europejską na rok 2018 potencjalna zmiana w tym zakresie może być również odłożona w czasie.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	4 kw 2016	4 kw 2015	zmiana rdr	1-4 kw 2016	1-4 kw 2015	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	917 668	967 207	-5,1%	3 948 332	4 128 244	-4,4%
narzędzia wsparcia sprzedaży	290 159	247 839	17,1%	1 090 709	978 635	11,5%
konferencje i szkolenia	0	0		155 489	94 904	63,8%
pozostałe	136 308	240 828	-43,4%	967 232	1 130 001	-14,4%
razem	1 344 135	1 455 874	-7,7%	6 161 762	6 331 784	-2,7%

7.3 Wyniki spółki Analizy Online S.A.

Czwarty kwartał 2016 roku przyniósł spadek przychodów ze sprzedaży o -7,7% do poziomu 1 344,14 tys. zł. Łączne przychody ze sprzedaży w 2016 roku wyniosły 6 161,76 tys. zł i były niższe niż przed rokiem o -2,7%.

Spółka odnotowała spadek kosztów operacyjnych, które w czwartym kwartale wyniosły 1 100 tys. zł i były niższe o -1,98% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, zaś w całym 2016 roku wyniosły 4 841 tys. zł co stanowi spadek o -1,85% w stosunku do 2015 roku. Głównym czynnikiem zmniejszającym koszty operacyjne była elastyczna polityka w zakresie zatrudnienia i dostosowanie jej do osiąganych przychodów. Niemniej w dalszym ciągu w Spółce występował wzrost wynagrodzeń oraz związanych z tym ubezpieczeń społecznych, wynikający z podwyżek płac.

Spółka wypracowała w minionym kwartale 2016 roku zysk operacyjny w wysokości 243,80 tys. zł, co daje rentowność operacyjną na poziomie 18,14% [-5,45pp]. Zysk operacyjny po 12 miesiącach wyniósł 1 399,63 tys. zł i był niższy o -1,16% niż w 2015 roku. Zysk netto w czwartym kwartale wyniósł 206,46 tys. zł oraz 1 159,01 tys. zł w całym 2016 roku. Rentowność netto wyniosła odpowiednio 15,36% [-6,22pp] oraz 18,81% [+0,03pp].

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

Spółka Analizy Online S.A. posiada 100% udziałów w spółce Analizy Direct S.A. (dawniej Analizy Direct Sp. z o.o., TEMPLAR Wealth Management Sp. z o.o.) o kapitale zakładowym 300 000 zł (słownie złotych: trzysta tysięcy).

W dniu 28 października 2016 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu zmiany formy prawnej w spółce zależnej od Emitenta z Analizy Direct Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Analizy Direct Spółka Akcyjna, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 21/2016.

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 Analizy Direct S.A. Nabyte udziały Spółki Analizy Direct S.A. zostały wykazane jako inwestycja długoterminowa w jednostki powiązane, według ceny ich nabycia powiększonej o poniesione koszty związane z nabyciem wspomnianych udziałów, a także o koszty podwyższenia kapitału.

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 [%]
ENRAV FIZ AN	566 295	47,28%	566 295	47,28%
"WIPOL" Sp. z o.o.	258 333	21,57%	258 333	21,57%
Grzegorz Raupuk (*)	156 684	13,08%	156 684	13,08%

(*) - W dniu 22 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Grzegorza Raupka zawiadomienie (komunikat ESPI 17/2016 z dnia 22 sierpnia 2016 roku i komunikat korygujący ESPI 20/2016 z dnia 4 października 2016 roku), z którego wynika, że Pan Grzegorz Raupuk zbył 10 000 akcji po cenie 17.60 zł za sztukę. Zawiadomienie zostało wysłane zgodnie z Art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (tzw. rozporządzenie MAR). Wymienione wyżej rozporządzenie, nie nakłada na osobę informującą obowiązku ujawniania stanu posiadania akcji po przeprowadzeniu transakcji, w związku z tym Spółka przyjęła, ostatni zaraportowany stan akcji z dnia 18 kwietnia 2016 roku, który został podany w komunikacie ESPI 6/2016 w dniu 22 kwietnia 2016 roku.

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

Na dzień publikacji raportu, czyli na 09 lutego 2017 roku Spółka zatrudnia 30 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).

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

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