



**ANALIZY ONLINE S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**za okres**  
**od 01.07.2018 do 30.09.2018 roku**

## 1. Dane organizacyjne Emitenta

Nazwa Spółki:	Analizy Online Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Hrubieszowska 6A, 01-209 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 431-82-93
Strona WWW:	<a href="http://www.analizyonline.com">www.analizyonline.com</a>
Data rejestracji:	2000-06-27
Sąd:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000360084
Regon:	016419531
NIP:	113-22-71-535
LEI:	259400BHZER09FTJV922

## 2. Kapitał zakładowy

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

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

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

## 3. Organy Emitenta

### Zarząd Emitenta

**Michał Duniec** – Prezes Zarządu (powołany z dniem 23 kwietnia 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,  
Krzysztof Goss – Członek Rady Nadzorczej,  
Przemysław Jakub Żelazko – Członek Rady Nadzorczej od dnia 25 września 2018 roku.

W dniu 22 czerwca 2018 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie Pana Macieja Borkowskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 25 września 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Przemysława Jakuba Żelazko o czym Spółka poinformowała w komunikacji EBI 21/2018 w dniu 26 września 2018 roku.

#### 4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat – wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 552 409,58	1 469 759,11	4 949 342,11	4 871 869,40
Koszty działalności operacyjnej	1 418 340,25	1 205 148,73	4 334 386,07	3 785 977,29
Zysk/strata ze sprzedaży	134 069,33	264 610,38	614 956,04	1 085 892,11
Zysk/strata z działalności operacyjnej	145 659,61	297 946,42	677 619,33	1 149 884,13
Zysk/strata brutto	148 507,16	301 091,24	701 345,96	1 178 052,88
Zysk/strata netto	86 893,16	237 744,24	494 341,96	914 992,88
Amortyzacja	35 947,21	29 253,63	129 636,04	70 907,54
Podatek dochodowy	61 614,00	63 347,00	207 004,00	263 060,00

Skonsolidowany bilans – wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.09.2018	30.09.2017
Należności długoterminowe	50 791,47	51 427,21
Należności krótkoterminowe	631 603,43	457 569,49
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 216 499,26	2 484 944,74
Kapitał własny	4 388 307,57	3 717 728,02
Zobowiązania długoterminowe	29 217,04	63 579,53
Zobowiązania krótkoterminowe	358 778,78	310 495,17

Wybrane wskaźniki finansowe \*

Wskaźnik	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Wskaźnik rentowności sprzedaży	8,64%	18,00%	12,43%	22,29%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	9,38%	20,27%	13,69%	23,60%
Wskaźnik rentowności netto	5,60%	16,18%	9,99%	18,78%
Wskaźnik ogólnej płynności	8,1	9,6	8,1	9,6
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	7,79%	8,70%	7,79%	8,70%

\* Liczone jako:

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

## 5. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 594 010,99	1 471 559,11	4 994 563,52	4 878 535,06
Koszty działalności operacyjnej	1 294 268,41	1 162 701,32	4 033 534,73	3 642 512,52
Zysk/strata ze sprzedaży	299 742,58	308 857,79	961 028,79	1 236 022,54
Zysk/strata z działalności operacyjnej	311 332,86	342 193,83	1 023 692,08	1 300 014,56
Zysk/strata brutto	312 244,06	344 137,52	1 044 715,53	1 326 171,71
Zysk/strata netto	250 630,06	280 790,52	837 711,53	1 063 111,71
Amortyzacja	26 744,36	29 253,63	119 294,35	70 907,54
Podatek dochodowy	61 614,00	63 347,00	207 004,00	263 060,00

Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.09.2018	30.09.2017
Należności długoterminowe	50 791,47	51 427,21
Należności krótkoterminowe	631 103,43	457 069,49
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 392 377,72	2 236 530,14
Kapitał własny	5 150 370,79	4 125 120,61
Zobowiązania długoterminowe	29 217,04	63 579,53
Zobowiązania krótkoterminowe	305 666,31	303 959,28

Wybrane wskaźniki finansowe \*

Wskaźnik	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Wskaźnik rentowności sprzedaży	18,80%	20,99%	19,24%	25,34%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	19,53%	23,25%	20,50%	26,65%
Wskaźnik rentowności netto	15,72%	19,08%	16,77%	21,79%
Wskaźnik ogólnej płynności	6,7	9,0	6,7	9,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	5,88%	7,82%	5,88%	7,82%

\* Liczone jako:

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

## 6. Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe

### 6.1 Skonsolidowany bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	30.09.2018	30.09.2017
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 093 184,21</b>	<b>1 315 197,23</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 819 764,83</b>	<b>1 042 590,68</b>
1. Wartość firmy	147 986,68	147 986,68
2. Inne wartości niematerialne i prawne	49 022,04	0,00
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 622 756,11	894 604,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>119 796,39</b>	<b>182 870,34</b>
1. Środki trwałe	119 796,39	182 870,34
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 609,31	8 411,74
b) urządzenia techniczne i maszyny	32 208,12	34 174,82
c) środki transportu	78 365,16	124 459,72
d) inne środki trwałe	2 613,80	15 824,06
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>50 791,47</b>	<b>51 427,21</b>
1. Od pozostałych jednostek	50 791,47	51 427,21
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>102 831,52</b>	<b>38 309,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101 899,88	38 309,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	931,64	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 889 714,46</b>	<b>2 982 111,97</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>631 603,43</b>	<b>457 569,49</b>
1. Należności od pozostałych jednostek	631 603,43	457 569,49
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	617 238,92	415 416,84
- do 12 miesięcy	606 348,92	415 416,84
- powyżej 12 miesięcy	10 890,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 122,88	3 150,27
c) inne	2 241,63	39 002,38
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 216 499,26</b>	<b>2 484 944,74</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 216 499,26	2 484 944,74
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 216 499,26	2 484 944,74
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 216 499,26	369 011,47
- inne środki pieniężne	0,00	2 115 933,27
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>41 611,77</b>	<b>39 597,74</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 982 898,67</b>	<b>4 297 309,20</b>

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.09.2018	30.09.2017
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>4 388 307,57</b>	<b>3 717 728,02</b>
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	831 956,71	-259 273,76
VI. Zysk (strata) netto	494 341,96	914 992,88
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>594 591,10</b>	<b>579 581,18</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>156 638,24</b>	<b>138 105,39</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 844,00	3 886,00
2. Pozostałe rezerwy	154 794,24	134 219,39
- krótkoterminowe	154 794,24	134 219,39
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>29 217,04</b>	<b>63 579,53</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	29 217,04	63 579,53
a) inne zobowiązania finansowe	29 217,04	63 579,53
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>358 778,78</b>	<b>310 495,17</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	358 778,78	310 495,17
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	39 918,77	41 400,04
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	110 187,32	71 999,42
- do 12 miesięcy	110 187,32	71 999,42
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	203 502,41	196 761,21
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
f) inne	5 170,28	334,50
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>49 957,04</b>	<b>67 401,09</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	49 957,04	67 401,09
- krótkoterminowe	49 957,04	67 401,09
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 982 898,67</b>	<b>4 297 309,20</b>

## 6.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1 552 409,58</b>	<b>1 469 759,11</b>	<b>4 949 342,11</b>	<b>4 871 869,40</b>
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 552 409,58	1 469 759,11	4 949 342,11	4 871 869,40
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 418 340,25</b>	<b>1 205 148,73</b>	<b>4 334 386,07</b>	<b>3 785 977,29</b>
I. Amortyzacja	35 947,21	29 253,63	129 636,04	70 907,54
II. Zużycie materiałów i energii	18 616,57	19 507,65	85 431,33	50 143,18
III. Usługi obce	614 844,90	403 770,89	2 042 447,61	1 390 194,74
IV. Podatki i opłaty, w tym:	25 351,59	13 724,75	52 114,15	39 510,18
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	591 501,12	609 131,42	1 648 553,12	1 826 381,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	125 089,41	121 315,31	352 147,43	376 941,12
- emerytalne	55 702,47	50 132,02	158 419,52	155 614,72
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6 989,45	8 445,08	24 056,39	31 899,05
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>134 069,33</b>	<b>264 610,38</b>	<b>614 956,04</b>	<b>1 085 892,11</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>11 590,57</b>	<b>33 336,10</b>	<b>68 681,51</b>	<b>63 997,76</b>
I. Inne przychody operacyjne	11 590,57	33 336,10	68 681,51	63 997,76
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,29</b>	<b>0,06</b>	<b>6 018,22</b>	<b>5,74</b>
I. Inne koszty operacyjne	0,29	0,06	6 018,22	5,74
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>145 659,61</b>	<b>297 946,42</b>	<b>677 619,33</b>	<b>1 149 884,13</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>4 313,10</b>	<b>4 543,24</b>	<b>27 023,91</b>	<b>31 639,18</b>
I. Odsetki, w tym:	6 716,40	2 925,14	27 023,91	30 021,08
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	-2 403,30	1 618,10	0,00	1 618,10
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>1 465,55</b>	<b>1 398,42</b>	<b>3 297,28</b>	<b>3 470,43</b>
I. Odsetki, w tym:	21,20	22,00	433,15	22,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	1 444,35	1 376,42	2 864,13	3 448,43
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>148 507,16</b>	<b>301 091,24</b>	<b>701 345,96</b>	<b>1 178 052,88</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>148 507,16</b>	<b>301 091,24</b>	<b>701 345,96</b>	<b>1 178 052,88</b>
L. Podatek dochodowy	61 614,00	63 347,00	207 004,00	263 060,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>86 893,16</b>	<b>237 744,24</b>	<b>494 341,96</b>	<b>914 992,88</b>



### 6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (B0)</b>	<b>3 893 965,61</b>	<b>3 880 783,94</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0) po korektach</b>	<b>3 893 965,61</b>	<b>3 880 783,94</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>119 783,20</b>	<b>119 783,20</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 930 008,90</b>	<b>254 403,90</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	2 675 605,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 675 605,00
- z podziału zysku	0,00	2 675 605,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>12 216,80</b>	<b>12 216,80</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>831 956,71</b>	<b>3 494 380,04</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 250 650,36	3 753 653,80
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1 250 650,36	3 753 653,80
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	3 753 653,80
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	2 675 605,00
- podziału zysku (wyплата dywidendy)	0,00	1 078 048,80
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 250 650,36	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	418 693,65	259 273,76
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	418 693,65	259 273,76
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	418 693,65	259 273,76
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	831 956,71	-259 273,76
<b>6. Wynik netto</b>	<b>494 341,96</b>	<b>914 992,88</b>
a) zysk netto	494 341,96	914 992,88
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 388 307,57</b>	<b>3 717 728,02</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 388 307,57</b>	<b>3 717 728,02</b>

## 6.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>74 962,30</b>	<b>259 007,92</b>	<b>544 428,37</b>	<b>956 672,78</b>
I. Zysk (strata) netto	86 893,16	237 744,24	494 341,96	914 992,88
II. Korekty razem	-11 930,86	21 263,68	50 086,41	41 679,90
1. Amortyzacja	37 086,05	29 253,63	129 636,04	70 907,54
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	757,22	1 057,51	2 077,91	3 448,13
3. Zmiana stanu rezerw	75 939,37	-4 215,74	18 061,28	12 313,40
4. Zmiana stanu należności	-121 972,42	-444,18	-183 570,81	-44 955,46
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	69 422,48	46 287,10	67 220,30	-3 175,85
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-73 163,56	-50 674,64	16 661,69	3 142,14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	74 962,30	259 007,92	544 428,37	956 672,78
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-194 979,00</b>	<b>-184 024,62</b>	<b>-640 868,59</b>	<b>-484 937,34</b>
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	194 979,00	184 024,62	640 868,59	484 937,34
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	194 979,00	184 024,62	640 868,59	484 937,34
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-194 979,00	-184 024,62	-640 868,59	-484 937,34
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-7 647,70</b>	<b>-1 088 365,56</b>	<b>-26 839,33</b>	<b>-1 114 545,12</b>
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	7 647,70	1 088 365,56	26 839,33	1 114 545,12
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	1 078 048,80	0,00	1 078 048,80
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	20,00	0,00
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 890,48	9 259,25	24 741,42	33 048,19
4. Odsetki	757,22	1 057,51	2 077,91	3 448,13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 647,70	-1 088 365,56	-26 839,33	-1 114 545,12
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-127 664,40</b>	<b>-1 013 382,26</b>	<b>-123 279,55</b>	<b>-642 809,68</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-127 664,40	-1 013 382,26	-123 279,55	-642 809,68
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	532,05	1 004,40	1 683,02	963,79
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 344 163,66	3 498 327,00	2 339 778,81	3 127 754,42
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>2 216 499,26</b>	<b>2 484 944,74</b>	<b>2 216 499,26</b>	<b>2 484 944,74</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

## 7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

### 7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	30.09.2018	30.09.2017
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 629 379,69</b>	<b>1 965 197,23</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 671 778,15</b>	<b>894 604,00</b>
1. Inne wartości niematerialne i prawne	49 022,04	0,00
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 622 756,11	894 604,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>119 796,39</b>	<b>182 870,34</b>
1. Środki trwałe	119 796,39	182 870,34
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 609,31	8 411,74
b) urządzenia techniczne i maszyny	32 208,12	34 174,82
c) środki transportu	78 365,16	124 459,72
d) inne środki trwałe	2 613,80	15 824,06
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>50 791,47</b>	<b>51 427,21</b>
1. Od pozostałych jednostek	50 791,47	51 427,21
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 747 986,68</b>	<b>797 986,68</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe	1 747 986,68	797 986,68
a) w jednostkach powiązanych	1 747 986,68	797 986,68
- udziały lub akcje	1 747 986,68	797 986,68
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>39 027,00</b>	<b>38 309,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 027,00	38 309,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 062 469,73</b>	<b>2 732 968,67</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>631 103,43</b>	<b>457 069,49</b>
1. Należności od pozostałych jednostek	631 103,43	457 069,49
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	617 238,92	415 416,84
- do 12 miesięcy	606 348,92	415 416,84
- powyżej 12 miesięcy	10 890,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 122,88	3 150,27
c) inne	1 741,63	38 502,38
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 392 377,72</b>	<b>2 236 530,14</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 392 377,72	2 236 530,14
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 392 377,72	2 236 530,14
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 392 377,72	120 596,87
- inne środki pieniężne	0,00	2 115 933,27
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>38 988,58</b>	<b>39 369,04</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 691 849,42</b>	<b>4 698 165,90</b>

(jednostka obliczeniowa: PLN)

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>5 150 370,79</b>	<b>4 125 120,61</b>
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 250 650,36	0,00
VI. Zysk (strata) netto	837 711,53	1 063 111,71
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>541 478,63</b>	<b>573 045,29</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>156 638,24</b>	<b>138 105,39</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 844,00	3 886,00
2. Pozostałe rezerwy	154 794,24	134 219,39
- krótkoterminowe	154 794,24	134 219,39
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>29 217,04</b>	<b>63 579,53</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	29 217,04	63 579,53
a) inne zobowiązania finansowe	29 217,04	63 579,53
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>305 666,31</b>	<b>303 959,28</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	305 666,31	303 959,28
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	39 918,77	41 400,04
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	68 303,24	70 887,47
- do 12 miesięcy	68 303,24	70 887,47
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	192 275,52	191 337,27
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
f) inne	5 168,78	334,50
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>49 957,04</b>	<b>67 401,09</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	49 957,04	67 401,09
- krótkoterminowe	49 957,04	67 401,09
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 691 849,42</b>	<b>4 698 165,90</b>

## 7.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1 594 010,99</b>	<b>1 471 559,11</b>	<b>4 994 563,52</b>	<b>4 878 535,06</b>
- w tym od jednostek powiązanych	41 601,41	1 800,00	45 221,41	6 700,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 594 010,99	1 471 559,11	4 994 563,52	4 878 535,06
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 294 268,41</b>	<b>1 162 701,32</b>	<b>4 033 534,73</b>	<b>3 642 512,52</b>
I. Amortyzacja	26 744,36	29 253,63	119 294,35	70 907,54
II. Zużycie materiałów i energii	18 616,57	19 507,65	85 431,33	49 920,42
III. Usługi obce	578 201,52	400 957,77	1 959 504,56	1 373 701,88
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 981,80	10 284,52	9 003,40	28 439,12
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	542 748,87	577 871,75	1 505 275,52	1 728 338,44
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	117 985,84	116 380,92	330 969,18	359 306,07
- emerytalne	52 235,39	47 688,13	148 552,48	146 939,06
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6 989,45	8 445,08	24 056,39	31 899,05
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>299 742,58</b>	<b>308 857,79</b>	<b>961 028,79</b>	<b>1 236 022,54</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>11 590,57</b>	<b>33 336,10</b>	<b>68 681,51</b>	<b>63 997,76</b>
I. Inne przychody operacyjne	11 590,57	33 336,10	68 681,51	63 997,76
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,29</b>	<b>0,06</b>	<b>6 018,22</b>	<b>5,74</b>
I. Inne koszty operacyjne	0,29	0,06	6 018,22	5,74
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>311 332,86</b>	<b>342 193,83</b>	<b>1 023 692,08</b>	<b>1 300 014,56</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>2 376,75</b>	<b>3 342,11</b>	<b>24 221,64</b>	<b>29 627,58</b>
I. Odsetki, w tym:	4 780,05	1 724,01	24 221,64	28 009,48
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	-2 403,30	1 618,10	0,00	1 618,10
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>1 465,55</b>	<b>1 398,42</b>	<b>3 198,19</b>	<b>3 470,43</b>
I. Odsetki, w tym:	21,20	22,00	433,15	22,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	1 444,35	1 376,42	2 765,04	3 448,43
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>312 244,06</b>	<b>344 137,52</b>	<b>1 044 715,53</b>	<b>1 326 171,71</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>312 244,06</b>	<b>344 137,52</b>	<b>1 044 715,53</b>	<b>1 326 171,71</b>
L. Podatek dochodowy	61 614,00	63 347,00	207 004,00	263 060,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>250 630,06</b>	<b>280 790,52</b>	<b>837 711,53</b>	<b>1 063 111,71</b>

### 7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (B0)</b>	<b>4 312 659,26</b>	<b>4 140 057,70</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0) po korektach</b>	<b>4 312 659,26</b>	<b>4 140 057,70</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>119 783,20</b>	<b>119 783,20</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 930 008,90</b>	<b>254 403,90</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	2 675 605,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 675 605,00
- z podziału zysku	0,00	2 675 605,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>12 216,80</b>	<b>12 216,80</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 250 650,36</b>	<b>3 753 653,80</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 250 650,36	3 753 653,80
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1 250 650,36	3 753 653,80
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	3 753 653,80
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	2 675 605,00
- podziału zysku (wyплата dywidendy)	0,00	1 078 048,80
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 250 650,36	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 250 650,36	0,00
<b>6. Wynik netto</b>	<b>837 711,53</b>	<b>1 063 111,71</b>
a) zysk netto	837 711,53	1 063 111,71
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 150 370,79</b>	<b>4 125 120,61</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 150 370,79</b>	<b>4 125 120,61</b>

## 7.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>186 862,68</b>	<b>300 634,56</b>	<b>838 770,29</b>	<b>1 106 964,35</b>
I. Zysk (strata) netto	250 630,06	280 790,52	837 711,53	1 063 111,71
II. Korekty razem	-63 767,38	19 844,04	1 058,76	43 852,64
1. Amortyzacja	26 744,36	29 253,63	119 294,35	70 907,54
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	757,22	1 057,51	2 077,91	3 448,13
3. Zmiana stanu rezerw	75 939,37	-4 215,74	18 061,28	12 313,40
4. Zmiana stanu należności	-121 972,42	-444,18	-183 570,81	-44 955,46
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	27 448,85	44 663,29	25 243,45	-1 162,31
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-72 684,76	-50 470,47	19 952,58	3 301,34
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	186 862,68	300 634,56	838 770,29	1 106 964,35
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-184 637,31</b>	<b>-184 024,62</b>	<b>-1 580 526,90</b>	<b>-834 937,34</b>
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	184 637,31	184 024,62	1 580 526,90	834 937,34
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	184 637,31	184 024,62	630 526,90	484 937,34
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	950 000,00	350 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	950 000,00	350 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-184 637,31	-184 024,62	-1 580 526,90	-834 937,34
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-7 647,70</b>	<b>-1 088 365,56</b>	<b>-26 839,33</b>	<b>-1 114 545,12</b>
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	7 647,70	1 088 365,56	26 839,33	1 114 545,12
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	1 078 048,80	0,00	1 078 048,80
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	20,00	0,00
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 890,48	9 259,25	24 741,42	33 048,19
4. Odsetki	757,22	1 057,51	2 077,91	3 448,13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 647,70	-1 088 365,56	-26 839,33	-1 114 545,12
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-5 422,33</b>	<b>-971 755,62</b>	<b>-768 595,94</b>	<b>-842 518,11</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-5 422,33	-971 755,62	-768 595,94	-842 518,11
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	532,05	1 004,40	1 683,02	963,79
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 397 800,05	3 208 285,76	2 160 973,66	3 079 048,25
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>1 392 377,72</b>	<b>2 236 530,14</b>	<b>1 392 377,72</b>	<b>2 236 530,14</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

## 8. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

### 8.1 Zmiany w zasadach rachunkowości

W rozpatrywanym okresie wprowadzono poniższe zmiany w polityce rachunkowości:

- Zwiększono limit amortyzacji do 10 000 zł zgodnie ze zmianami w ustawie podatkowej,
- Dodano punkt dotyczący grupy kapitałowej i sprawozdawczości skonsolidowanej.
- Uaktualniono punkty dotyczące:
  - Ryzyka działalności gospodarczej,
  - Ksiąg rachunkowych,
  - Zakładowego planu kont,
  - Wykazu zbioru danych tworzących księgi rachunkowe,
  - Opisu systemu przetwarzania danych.
- Dodano punkt dotyczący zasad ochrony danych i ich zbiorów.

### 8.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu (polityka rachunkowości)

#### 8.2.1 Podstawa prawna

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. Z 2018 r., poz. 398 z późn. zm.). W sprawach nie uregulowanych w ustawie spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku Międzynarodowe Standardy Rachunkowości. Opisane zasady (politykę) rachunkowości, spółka stosuje w sposób ciągły, w ramach zasady istotności.

#### 8.2.2 Rok obrotowy oraz zakres obowiązków sprawozdawczych

Spółka przyjęła rok obrotowy jako 12 kolejno następujących po sobie miesięcy zakończonych 31 grudnia. W związku z tym, spółka sporządza bilans na dzień 31 grudnia oraz rachunek zysków i strat za 12 miesięcy zakończonych na dzień 31 grudnia. Rok podatkowy jest tożsamy z rokiem obrotowym. W ramach obowiązków sprawozdawczych spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, bilans, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych, wprowadzenie do sprawozdania i dodatkowe informacje i objaśnienia oraz sprawozdanie zarządu z działalności.

#### 8.2.3 Grupa kapitałowa i sprawozdawczość skonsolidowana

Spółka stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

Jedyną spółką zależną w grupie jest KupFundusz S.A., będąca w 100% własnością spółki.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.



W związku z powyższym spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane finansowe grupy zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (tj. Dz.U. z 2017 r. poz. 676).

Konsolidacja danych finansowych grupy jest przeprowadzana metodą konsolidacji pełnej.

Rokiem obrotowym grupy jest rok kalendarzowy.

W ramach obowiązków sprawozdawczych grupy spółka sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, skonsolidowany bilans, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do wyceny i prezentacji aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego grupy stosuje się zasady rachunkowości stosowane w spółce, szczegółowo zaprezentowane w pkt. 8.2.4.

#### **8.2.4 Wycena i prezentacja aktywów i pasywów spółki oraz ustalanie wyniku finansowego**

##### **8.2.4.1 Wartości niematerialne i prawne**

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne wykorzystywane przez spółkę w działalności operacyjnej podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres 4 lat. Jeżeli jednak przewiduje się, że dany składnik będzie wykorzystywany przez istotnie inny okres (dłuższy niż rok), wówczas Zarząd określa indywidualną stawkę amortyzacji. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10 000 zł, amortyzuje się jednorazowo.

Wydatki ponoszone na wytworzenie wartości niematerialnych i prawnych do momentu przyjęcia do użytkowania prezentowane są w pozycji inne wartości niematerialne i prawne.

#### 8.2.4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do użytkowania. 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 użytkowania. Rzeczowe aktywa trwałe o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10 000 zł, amortyzuje się jednorazowo, są to tzw. nisko cenne środki trwałe. Przy zakupie nisko cennych środków trwałych każdorazowo należy je wprowadzić do ewidencji środków trwałych. W przypadku aktywa składającego się z kilku istotnych wartościowo części składowych, których okres ekonomicznej użyteczności jest różny spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od tych poszczególnych części w oparciu o ich indywidualne stawki amortyzacyjne. W przypadku posiadania przez spółkę gruntów – nie podlegają one amortyzacji.

Wydatki ponoszone na wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych, do momentu przyjęcia do użytkowania, prezentowane są jako środki trwałe w budowie.

#### 8.2.4.3 Instrumenty finansowe

W dniu nabycia spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

#### Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

#### Pożyczki

Pożyczki to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o dających się ustalić płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów trwałych, pod warunkiem, że termin ich wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów obrotowych.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, które są przeznaczone do tej kategorii albo niesklasyfikowane do żadnej pozostałej kategorii. Zalicza się je do aktywów trwałych, chyba że Zarząd zamierza dokonać zbycia inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, wówczas zalicza się je do inwestycji.

### **8.2.4.4 Umowy leasingu**

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

### **8.2.4.5 Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych**

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

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

wartości znajduje odzwierciedlenie w księgach bieżącego okresu i obciąża pozostałe koszty operacyjne, jeżeli dotyczy niefinansowych aktywów trwałych lub koszty finansowe, jeżeli dotyczy finansowych aktywów trwałych.

#### **8.2.4.6 Zapasy**

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

#### **8.2.4.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

W przypadku utworzenia odpisu aktualizującego oraz późniejszej spłaty należności, wpływ ewidencjonuje się jako pomniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat.

#### **8.2.4.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

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

#### **8.2.4.9 Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji. Efekt podatkowy związany z takimi kosztami jest również wykazywany w kapitale podstawowym. Spółka tworzy wymagane prawem kapitały rezerwowe.

Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

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

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

#### **8.2.4.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe**

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

#### **8.2.4.11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

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

#### **8.2.4.12 Podatek dochodowy odroczony i bieżący**

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

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

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

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

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

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

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

#### 8.2.4.13 Świadczenia pracownicze

##### Wynagrodzenia

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

##### Programy premiowe i nagrody

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w formie premii i nagród są ujmowane w zobowiązaniach z tytułu wynagrodzeń. Świadczenia te ujmuje się w sprawozdaniu finansowym jeżeli:

- istnieje formalny program, a kwoty do zapłacenia można ustalić w sposób wiarygodny lub,
- na podstawie stosowanych uprzednio praktyk pracownicy mają prawo oczekiwać wypłaty premii i nagród, a kwoty do zapłacenia można ustalić w sposób wiarygodny.

Zobowiązania z tytułu premii i nagród mają charakter krótkoterminowy, tj. do 12 miesięcy i są prezentowane w zobowiązaniach z tytułu wynagrodzeń. Ich wartość jest równa kwocie, która według szacunków Zarządu zostanie wypłacona.

Na koniec każdego kwartału jest zawiązywana rezerwa na Fundusz premiowy w kwocie stanowiącej 12,5% zysku netto za dany kwartał. Jest ona rozwiązywana wraz z wypłatą premii i nagród.

#### 8.2.4.14 Usługi obce

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

#### 8.2.4.15 Podatki i opłaty

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

#### 8.2.4.16 Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji, gdy:

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

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

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

#### **8.2.4.17 Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług**

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

#### **8.2.4.18 Pozostałe koszty i przychody operacyjne**

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

#### **8.2.4.19 Przychody z tytułu odsetek**

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

#### **8.2.4.20 Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych**

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

#### **8.2.4.21 Waluty obce**

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

### **8.2.5 Ryzyko działalności gospodarczej**

Działalność spółki związana jest z ponoszeniem ryzyka finansowego. W szczególności spółka jest narażona na ryzyko:

- zmiany kursu walut,
- ryzyko zmiany stóp procentowych,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.



Zarząd na bieżąco realizuje program zarządzania ryzykiem, który ma na celu ograniczenie niekorzystnego wpływu na wyniki finansowe spółki.

#### Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka narażona jest na ryzyka związane ze zmianą kursów walut wynikających z operowania w różnych walutach: głównie w odniesieniu do dolara amerykańskiego i euro. Spółka może stosować terminowe kontrakty walutowe w celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko kursowe w odniesieniu do zobowiązań wynikających z umowy najmu oraz leasingu finansowego.

#### Ryzyko zmiany stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi instrumentami dłużnymi: kredytami i pożyczkami. Zarząd na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy. Analiza ta polega na przeprowadzaniu symulacji różnych scenariuszy: odnawiania istniejących pozycji, poszukiwania finansowania alternatywnego itp.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, zdeponowanych w bankach, udzielonych pożyczkach, wpłaconych depozytów na poczet umów najmu oraz gwarancji należytego wykonania usług, a także kredytów handlowych. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka:

- współpracuje z bankami oraz instytucjami finansowymi o znanej sytuacji finansowej i renomie,
- analizuje sytuację finansową kontrahentów na podstawie ogólnie dostępnych danych,
- w przypadku wystąpienia ryzyka niewypłacalności klienta spółka zabezpiecza swoje wpływy za pomocą gwarancji bankowych lub gwarancji korporacyjnych.

#### Ryzyko utraty płynności

Spółka może zabezpieczać ryzyko utraty płynności poprzez dostęp do kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytów inwestycyjnych.

### **8.2.6 Księgi rachunkowe**

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są na podstawie dowodów księgowych i ujmują zapisy zdarzeń w porządku chronologicznym i systematycznym. Obejmują one zbiory zapisów księgowych, obrotów i sald, które tworzą dziennik, księgę główną, księgi pomocnicze, zestawienia: obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych, a także wykaz składników aktywów i pasywów.

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są w oparciu o plan kont, który zatwierdzono i załączono w formie wydruku do niniejszej Polityki Rachunkowości.

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są poza siedzibą jednostki, przez spółkę TMF Poland Sp. z o.o. Miejsmem przechowywania dokumentów jest miejsce prowadzenia działalności przez spółkę TMF Poland Sp. z o.o., ul. Uniwersytecka 20, 40-007 Katowice.

Otwarcia ksiąg rachunkowych dokonuje się na:

- dzień rozpoczęcia działalności,
- początek każdego następnego roku obrotowego,



- dzień zmiany formy prawnej, połączenia lub podziału jednostki,
- dzień rozpoczęcia likwidacji lub postępowania upadłościowego.

Księgi otwiera się w ciągu 15 dni od dnia wymienionych zdarzeń. Otwarcia ksiąg rachunkowych pod datą rozpoczęcia działalności dokonuje się przez wprowadzenie do ewidencji księgowej stanu aktywów i pasywów, potwierdzonego spisem z natury rzeczowych składników majątku i gotówki (inwentaryzacja).

Inwentaryzację przeprowadza się zgodnie z obowiązującymi przepisami, nie rzadziej niż co 4 lata.

Księgi rachunkowe zamyka się na:

- dzień kończący rok obrotowy,
- dzień zakończenia działalności, w tym również sprzedaży i zakończenia likwidacji lub postępowania upadłościowego,
- dzień poprzedzający zmianę formy prawnej, postawienia w stan likwidacji lub upadłości.

Księgi zamyka się nie później niż w ciągu trzech miesięcy od dnia tych zdarzeń. Ostateczne zamknięcie ksiąg jednostki powinno być dokonane nie później niż w ciągu 3 miesięcy od dnia zaistnienia tych zdarzeń.

Księgi rachunkowe obejmują:

1. dziennik - służy do zapisywania w porządku chronologicznym, dzień po dniu, danych o operacjach gospodarczych. Zapisy w dzienniku muszą być kolejno numerowane, a sumy zapisów (obroty) liczone w sposób ciągły
2. konta księgi głównej - wprowadza się pod datą otwarcia ksiąg rachunkowych salda początkowe aktywów i pasywów, a następnie dokonuje zapisów wszystkich operacji za kolejne miesiące, zarejestrowanych uprzednio lub jednocześnie w dzienniku
3. konta ksiąg pomocniczych (ewidencji analitycznej) - prowadzi się w szczególności dla:
  - a) środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz dokonanych od nich odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych)
  - b) rozrachunków z kontrahentami
  - c) rozrachunków z pracownikami
  - d) rozrachunków publicznoprawnych
  - e) kosztów działalności operacyjnej
4. zestawienie obrotów i sald księgi głównej oraz zestawienia sald kont ksiąg pomocniczych
5. wykaz składników aktywów i pasywów.

### 8.2.7 Zakładowy plan kont

Wykaz kont księgi głównej wraz ze schematem powiązań ksiąg pomocniczych z kontami księgi głównej przedstawia załącznik nr 1.

Dopuszcza się tworzenie nowych kont księgi głównej, jeśli stanowią one uszczegółowienie kont już istniejących w ramach zdefiniowanej polityki, lub konieczność ich utworzenia wynika z pojawieniu się w jednostce nowych typów operacji gospodarczych.

W związku z powyższym ustala się obowiązek corocznej, w terminie do końca pierwszego kwartału po zakończeniu każdego roku obrotowego, weryfikacji zgodności załącznika nr 1 z faktycznie używanym zakładowym planem kont

według stanu na koniec zakończonego roku obrotowego oraz, w przypadku stwierdzenia takiej konieczności, jego formalnej aktualizacji w formie aneksu do niniejszego dokumentu zatwierdzonego uchwałą zarządu. Tym samym wprowadzone w trakcie roku modyfikacje zakładowego planu kont nie będzie uważać się za zmiany niniejszego dokumentu wymagające oddzielnej uchwały zarządu jednostki.

#### **8.2.8 Wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe**

Dopuszcza się do stosowania w spółce z dniem 1 stycznia 2018 roku program finansowo-księgowy MICROSOFT DYNAMICS AX 4.0 jako program podstawowy służący do prowadzenia ksiąg rachunkowych (zbiorów stanowiących księgi rachunkowe) spółki.

Ogólne zasady działania programu MICROSOFT DYNAMICS AX 4.0 i lokalizację zbiorów stanowiących księgi rachunkowe przedstawia załącznik nr 2.

#### **8.2.9 Opis systemu przetwarzania danych**

Główną składową całego systemu jest księga główna, obejmująca zapisami wartościowymi wszystkie operacje gospodarcze i wszystkie składniki majątku przedsiębiorstwa w okresie sprawozdawczym. W module tym prowadzone są dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych, jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym. Stopień rozbudowy kont syntetycznych tej księgi na konta analityczne zależy tylko od potrzeb jednostki. Każdy zapis do systemu wprowadza się tylko raz, w postaci najbardziej szczegółowej i na najniższy poziom rozwinięcia danego konta syntetycznego.

Zapisy księgi głównej są przechowywane w zbiorach systemu i bezpośrednio dostępne (na ekranie, wydruku). Każdy zapis księgowy jest pierwotnie ewidencjonowany w dzienniku księgowania ze wskazaniem dekretacji kont Wn i Ma. Każdy zapis wprowadza się tylko jeden raz, zawsze na najbardziej szczegółowy poziom rozwinięcia analityki danego konta. Zapisy wprowadza się pod kontrolą katalogu kont, a system pozwala optycznie sprawdzić poprawność wybieranego konta kontrahenta, wprowadzając automatycznie na ekran opisy konta z katalogu.

Kwoty zapisów Wn i Ma dziennika księgowania bilansowane są automatycznie pod numerem ewidencyjnym dowodu. System nie pozwala zamknąć niezbilansowanego dziennika. Zamknięcie dziennika księgowania powoduje automatyczne przeniesienie zapisów na konta księgi głównej, wskazane w dekretacji.

System umożliwia automatyczne zestawianie rejestrów VAT na podstawie faktur zakupu i sprzedaży, uzgodnionych z zapisami ewidencji księgowej i specyfikacją uzasadnionych różnic.

System nie pozwala dopisać do katalogu konta oraz kontrahenta z numerem już istniejącym.

Znakami łączącymi zapis księgowy ze stanowiącym podstawę zapisu dokumentem źródłowym są:

- kolejny nr w danym dzienniku (tzw. voucher number / numer załącznika),
- kolejny nr systemowy (tzw. journal number / numer arkusza).

Główną część programu stanowi zakładowy plan kont dostosowany do wymogów przyjętego w zakładowych zasadach (polityce) rachunkowości wykazu ksiąg rachunkowych dostosowanych do ustalonych zasad prowadzenia ewidencji szczegółowej do poszczególnych kont księgi głównej – vide załącznik nr 1.

Bilans otwarcia roku obrotowego generowany jest automatycznie na podstawie bilansu zamknięcia roku poprzedniego zapewniając możliwość kontrolowania, przez operatora, programu, poprawności wykonania tej czynności.

Komputerowe wydruki danych charakteryzują się następującymi cechami:

- są trwale oznaczone nazwą skróconą jednostki, której dotyczą oraz zrozumiałą nazwą danego rodzaju księgi rachunkowej,
- są wyraźnie oznaczone, co do roku obrotowego, co do miesiąca i co do daty sporządzenia,
- posiadają automatycznie numerowane strony oraz są sumowane na kolejnych stronach w sposób ciągły w miesiącach i w roku obrotowym

System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

#### 8.2.10 Zasady ochrony danych i ich zbiorów

Przetwarzane dane w systemie MICROSOFT DYNAMICS AX 4.0 podlegają szczególnej ochronie ze względu na możliwość:

- całkowitej utraty danych,
- częściowej utraty danych,
- uszkodzonych danych podczas przetwarzania,
- celowego wprowadzenia błędnych danych przez osoby nieuprawnione,
- wejście w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione.

Wprowadza się bezwzględny obowiązek sporządzania zapasowych kopii danych. Kopia zapasowa wykonywana jest:

- codziennie – przechowywana przez 4 tygodnie,
- co miesiąc – archiwizowana na stałe.

Osobą odpowiedzialną za sporządzanie kopii zapasowych jest administrator systemu. Serwer oraz administrator programu znajdują się w centrum IT TMF Group.

Dostęp do plików programowych umieszczonych na serwerze posiada jedynie administrator systemu.

Obowiązuje szczególna uwaga przy wykonywaniu operacji usuwających zbiory (kasowanie, formatowanie).

Wszelkie wykasowane dane można odtworzyć z archiwalnych kopii zapasowych.

Obowiązuje bezwzględny zakaz wykorzystywania komputerów do odtwarzania danych i uruchamiania programów z jakichkolwiek nośników nie poddanych uprzednio sprawdzeniu programem antywirusowym. Brak jest bezpośrednich połączeń komputerów z siecią Internet.

Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło.

Opis parametrów i algorytmów stosowanych w systemie z dnia 1 stycznia 2009 r. stanowi załącznik nr 3 do polityki rachunkowości.

## 9. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta, w okresie którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

### 9.1 Realizacja strategii

#### Platformy produktowe dla klientów instytucjonalnych

W trzecim kwartale 2018 roku, w obszarze platform produktowych dla klientów instytucjonalnych zostały podpisane trzy nowe kontrakty na dostawę danych, zaś w jednym został rozszerzony zakres danych. Został podpisany także kontrakt na cykliczne opracowanie. Rozwiązaniu uległa jedna umowa.

#### Serwis Analizy.pl

Trzeci kwartał 2018 roku przyniósł spadek statystyk serwisu analizy.pl, poświęconego produktom inwestycyjnym oraz ofercie instytucji wspólnego inwestowania. Liczba unikalnych użytkowników spadła o -2,4% w stosunku do trzeciego kwartału 2017 roku. Liczba odśton spadła odpowiednio o -5,1% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku.

W drugim kwartale 2017 roku Spółka rozpoczęła prace nad całkowicie nową odśtoną serwisu analizy.pl. Do tej pory została przeprowadzona analiza funkcjonalna, przygotowano makiety i projekt graficzny. Obecnie oprogramowywana jest warstwa frontend i backend. Przewidywany termin zakończenia prac to 1 półrocze 2019 roku. Natomiast uruchomienie nowego serwisu powinno nastąpić w drugiej połowie 2019 roku.

#### Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl

Statystyka	średnia miesięczna III kw. 2018	średnia miesięczna II kw. 2018	zmiana kdk	średnia miesięczna III kw. 2017	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	104 663	108 242	-3,3%	107 255	-2,4%
Łączna liczba odśton	1 310 095	1 364 519	-4,0%	1 380 703	-5,1%

#### Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct

W drugiej połowie lipca 2018 roku platforma, wraz ze wszystkimi uruchomionymi funkcjonalnościami, została przekazana do użytkowania wewnętrznego w formule Family & Friends. Oficjalne uruchomienie platformy nastąpiło 24 września 2018 roku. Pierwsze przychody z tego obszaru będą widoczne w czwartym kwartale bieżącego roku.

W dniu 24 września Spółka opublikowała raport ESPI nr 34/2018 w którym przedstawiła założenia modelu biznesowego KupFundusz S.A. Model biznesowy spółki zależnej KupFundusz S.A. zakłada otrzymywanie miesięcznej opłaty stałej składającej się z dwóch elementów:

1. Miesięcznej opłaty stałej od towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI), których fundusze są oferowane na Platformie [www.kupfundusz.pl](http://www.kupfundusz.pl),
2. Miesięcznej opłaty stałej za każdy fundusz, oferowany na platformie.

Szacowane przychody z tytułu ww. opłat w ujęciu rocznym dla KupFundusz S.A. wynoszą 1.120.800,00 zł (słownie złotych: jeden milion sto dwadzieścia tysięcy osiemset 00/100).

Docelowo, model biznesowy spółki zależnej od Emitenta zakłada otrzymywanie udziału w wynagrodzeniu stałym za zarządzanie danym funduszem w maksymalnej wysokości 35% (tzw. opłata od aktywów na platformie).

W zależności od pozyskanych aktywów, KupFundusz S.A. będzie pobierał jedną z ww. opłat – stałą lub od aktywów.

## 9.2 Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej Emitenta

W trzecim kwartale 2018 roku zostały uszczegółowione niektóre pozycje w segmencie pozostałe, przez co zostały przesunięte do segmentu serwisy i dostawa danych. Dane porównawcze zawierają również przedstawione uszczegółowienie.

W naszej podstawowej linii produktów, czyli serwisy i dostawy danych odnotowaliśmy wzrost przychodów w trzecim kwartale 2018 roku (+9,1%). Przychody po trzech kwartałach wzrosły o 3,4% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku.

Spadek przychodów w ujęciu kwartalnym [-5,6%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. Po trzech kwartałach 2018 roku spadek w tym segmencie pogłębił się [-10,7%]. Przyczyną spadku jest mniejsze zainteresowanie ze strony instytucji finansowych, różnego rodzaju raportami i specjalistycznymi opracowaniami.

Spadek przychodów [-16,8%] w trzecim kwartale 2018 roku został odnotowany w segmencie pozostałe przychody. Po trzech kwartałach 2018 roku odnotowaliśmy spadek o -9,0%. Niższe wpływy uzyskaliśmy z prezentacji bannerów i innych form reklamowych, a także z realizacji mailingu oraz publikacji artykułów sponsorowanych (w tym temat tygodnia, fundusz pod lupą).

### Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	3 kw 2018	3 kw 2017	zmiana rdr	1-3 kw 2018	1-3 kw 2017	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 267 563	1 161 377	9,1%	3 389 110	3 279 165	3,4%
narzędzia wsparcia sprzedaży	238 536	252 738	-5,6%	766 048	858 173	-10,7%
konferencje i szkolenia	0	0		288 765	179 350	61,0%
pozostałe	46 311	55 644	-16,8%	505 419	555 147	-9,0%
<b>Razem</b>	<b>1 552 410</b>	<b>1 469 759</b>	<b>5,6%</b>	<b>4 949 342</b>	<b>4 871 535</b>	<b>1,6%</b>

## 9.3 Wyniki grupy kapitałowej Emitenta

W trzecim kwartale 2018 roku odnotowaliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 1 552,4 tys. zł. Stanowi to wzrost o 5,6% w stosunku do trzeciego kwartału 2017 roku. Łączne skonsolidowane przychody w trzech kwartałach 2018 roku wyniosły 4 949,3 tys. zł i były wyższe niż przed rokiem o 1,6%.

W trzecim kwartale 2018 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 1 418,3 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o +17,7%. W ciągu trzech kwartałów 2018 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 4 334,4 tys. zł [+14,5%].

Głównym czynnikiem zwiększającym koszty operacyjne w trzech kwartałach 2018 roku były koszty usług obcych związanych z realizacją projektu platformy dystrybucyjnej oraz związane z wprowadzeniem tzw. „RODO”.

Spółka wypracowała w minionym kwartale zysk operacyjny w wysokości 145,7 tys. zł [-51,1%], co daje rentowność operacyjną na poziomie 9,38% [-10,89pp]. Skonsolidowany zysk netto w trzecim kwartale wyniósł 86,9 tys. zł [-63,5%], zaś rentowność netto wyniosła 5,6% [-10,58pp].

Po trzech kwartałach bieżącego roku zysk operacyjny spółki wyniósł 677,6 tys. zł [-41,07%], zaś zysk netto 494,3 tys. zł [-45,97%]. Rentowność operacyjna wyniosła 13,69% [-9,91pp], zaś rentowność netto 9,99% [-8,79pp].

#### **10. Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym**

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz finansowych.

#### **11. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

W trzecim kwartale 2018 roku Emitent kontynuował prace związane z realizacją całościowo nowego serwisu analizy.pl. Przewidywany termin zakończenia prac to 1 półrocze 2019 roku.

#### **12. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Emitent posiada jedną jednostkę zależną – KupFundusz S.A. (dawniej Analizy Direct S.A., Analizy Direct Sp. z o.o., TEMPLAR Wealth Management Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (01-209), ul. Hrubieszowska 6A.

Na dzień 30 września 2018 roku, Emitent posiadał 100% udziałów spółki KupFundusz S.A., o kapitale zakładowym 1 600 000 zł, na które składało się 1 600 000 sztuk akcji, dających 1 600 000 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu.

Podstawowym przedmiotem działalności KupFundusz S.A. jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych [64, 99, Z].

KupFundusz S.A., jako dystrybutor będący podmiotem wymienionym w art. 32 ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.), jest podmiotem uprawnionym do pośredniczenia w nabywaniu i zbywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych zgodnie z procedurami towarzystw funduszy inwestycyjnych współpracujących ze spółką KupFundusz S.A. oraz regulacjami wewnętrznymi spółki KupFundusz S.A., wynikającymi z warunków udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia DPF/4031/17/11/U/07/AS z dnia 4 lipca 2007 r.

Od 1 stycznia 2018 roku spółka zależna konsolidowana jest metodą pełną, ze względu na uruchomienie platformy dystrybucyjnej w 2018 roku i rozpoczęcie dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct.

### 13. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Nie dotyczy. Na dzień 30 września 2018 roku grupa kapitałowa Emitenta nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 14. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Emitenta, wg stanu na dzień 9 listopada 2018 roku.

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%
Grzegorz Raupuk	335 185	27,98%	335 185	27,98%
Marek Bednarski (*)	60 255	5,03%	60 255	5,03%

(\*) Zestawienie nie obejmuje transakcji, które były raportowane 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 01 czerwca 2017 roku, który został podany w komunikacie ESPI 18/2017 w dniu 06 czerwca 2017 roku.

### 15. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień publikacji raportu, czyli na 9 listopada 2018 roku grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 25 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).