



**ANALIZY ONLINE S.A.**

**RAPORT ROCZNY**  
za okres  
od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku

Szanowni Państwo,

Miniony rok dla Analiz Online był okresem sporych wyzwań, głównie związanych z utrzymaniem poziomu przychodów w obszarze serwisów i dostawy danych. Na rynku finansowym doszło bowiem do materializacji wielu ryzyk wynikających z konsolidacji w branży finansowej. Zaobserwowaliśmy również negatywny wpływ wprowadzenia tzw. podatku bankowego, który zwiększył presję po stronie wielu partnerów Spółki na ograniczanie kosztów. Analizy Online podjęły szereg działań, których celem było umocnienie relacji biznesowych z kluczowymi klientami. Niemniej jednak przychody z tytułu dostaw danych i serwisów uległy obniżeniu. Przetoczyło się to na zmniejszenie ogólnych przychodów ze sprzedaży o około -170 tys. zł do poziomu 6,16 mln zł. Skala tego spadku nie jest jednak znacząca, szczególnie, że uwzględnia wpływ rozliczeń barterowych, o czym obszernie informowaliśmy w raportach kwartalnych i raporcie rocznym. Ostatecznie poziom przychodów ze sprzedaży za rok 2016 uznać należy za zadawalający.

Sytuacja finansowa Spółki pozostaje zatem stabilna i pozwala realizować projekty inwestycyjne w obszarze dystrybucji funduszy przez Spółkę zależną Analizy Direct. Zysk netto Spółki Analizy Online w 2016 roku wyniósł 1,16 mln zł i był niższy od zysku netto z 2015 roku o -27,6 tys. zł. W ujęciu procentowym oznacza to spadek o nieco ponad -2,3%. Rezultat ten udało się uzyskać poprzez przemyślaną politykę wydatków. Koszty operacyjne w porównaniu z rokiem 2015 zmalały o -91,2 tys. zł.

W obszarze inwestycyjnym przyspieszeniu uległy działania zmierzające do uruchomienia platformy internetowej dystrybuującej fundusze poprzez Spółkę zależną Analizy Direct S.A. Po podpisaniu umów z dostawcami, rozpoczęto prace programistyczne. W międzyczasie powstał całkowicie nowy, ale co najważniejsze, innowacyjny w skali całego rynku dystrybucji funduszy, model wynagradzania. Został on w drodze konsultacji z przyszłymi partnerami dopracowany i zaakceptowany. Nowy model biznesowy wejdzie w życie w chwili uruchomienia platformy dystrybucyjnej. Jej start został przesunięty na początek 2018 roku.

W obszarze operacyjnym Spółka Analizy Online prowadziła prace nad rozwojem współpracy dotyczącej nowych dostaw danych w zakresie Solvency II oraz poszukiwaniu partnerów w zakresie outsourcingu do Analizy Online procesów związanych z oceną produktów inwestycyjnych. Potencjalnie nową dziedziną działalności, w przypadku której liczymy na dywersyfikację źródeł przychodów, mogą okazać się usługi związane z tzw. PRIIPs (Packaged Retail and Insurance - based Investment Products). Ich wdrożenie, decyzją Komisji Europejskiej, zostało przesunięte na przyszły rok. Jednak najważniejszym wydarzeniem, jakiego oczekuje rynek produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych, będzie ostateczna deklaracja uruchomienia tzw. Planu Budowy Kapitału, który zgodnie z deklaracjami ma być uruchomiony w 2018 roku. Nie ulega wątpliwości, że jego ewentualne wejście w życie wywoła duże zmiany na rynku produktów, które monitoruje Spółka.

Statystyki flagowego dla Spółki serwisu analizy.pl w trakcie 2016 roku ulegały dużym wahaniom. Liczba unikalnych użytkowników w pojedynczych miesiącach przyjmowała wartość od 83 tys. do 124 tys. Ostatecznie, w ujęciu kwartalnym rok do roku, serwis analizy.pl odnotował spadek średniej liczby unikalnych użytkowników do poziomu 103 tys. tj. o -3,8%. W naszej ocenie tendencja ta ma charakter przejściowy, gdyż po zakończeniu przebudowy serwisu, w kolejnym kwartale statystyki uległy wyraźnej poprawie.

W kolejnym roku Spółka zamierza podejmować działania zwiększające dywersyfikację przychodów oraz poszukiwać nowych nisz, w których możliwe będzie zwiększenie przychodów z usług Spółki.

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

## 1. DANE ORGANIZACYJNE SPÓŁKI

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

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2016

Wybrane dane finansowe	01.01.- 31.12.2016 r.		01.01.- 31.12.2015 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 689 399,00</b>	<b>1 059 990,73</b>	<b>3 368 224,44</b>	<b>790 384,71</b>
Aktywa trwałe	1 184 111,69	267 656,35	477 992,53	112 165,32
Aktywa obrotowe	3 505 287,31	792 334,38	2 890 231,91	678 219,39
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 689 399,00</b>	<b>1 059 990,73</b>	<b>3 368 224,44</b>	<b>790 384,71</b>
Kapitał własny	4 140 057,70	935 817,74	2 978 448,30	698 920,17
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	549 341,30	124 172,99	389 776,14	91 464,54
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>6 161 762,50</b>	<b>1 408 177,55</b>	<b>6 331 783,73</b>	<b>1 513 043,33</b>
Koszty działalności operacyjnej	4 841 384,32	1 106 425,10	4 932 606,21	1 178 695,81
Zysk ze sprzedaży	1 320 378,18	301 752,45	1 399 177,52	334 347,52
Pozostałe przychody operacyjne	79 345,37	18 133,18	30 730,50	7 343,36
Pozostałe koszty operacyjne	94,81	21,67	13 805,32	3 298,92
Zysk z działalności operacyjnej	1 399 628,74	319 863,96	1 416 102,70	338 391,97
Przychody finansowe	59 655,30	13 633,32	54 948,24	13 130,43
Koszty finansowe	11 432,64	2 612,76	6 425,59	1 535,46
Zysk z działalności gospodarczej	1 447 851,40	330 884,52	1 464 625,35	349 986,94
Zysk (strata) brutto	1 447 851,40	330 884,52	1 464 625,35	349 986,94
Podatek dochodowy	286 242,00	65 416,28	275 426,00	65 815,81
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 161 609,40</b>	<b>265 468,25</b>	<b>1 189 199,35</b>	<b>284 171,13</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 192 197,83	272 458,77	1 397 873,70	334 035,96

Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-655 263,17	-149 750,48	-294 976,92	-70 487,70
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	-76 945,73	-17 584,78	-31 784,54	-7 595,24
<b>Przeptywy pieniężne netto</b>	<b>459 988,93</b>	<b>105 123,51</b>	<b>1 071 112,24</b>	<b>255 953,03</b>

### Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych.

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną, średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

	2016	2015
WALUTA	EUR	EUR
kurs średni na dzień bilansowy	4,4240	4,2615
średni kurs arytmetyczny	4,3757	4,1848

## 3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

### 3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Nazwa (firma) i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr.

Nazwa: ANALIZY ONLINE S.A.  
 Adres: ul. Hrubieszowska 6A, 01-209 Warszawa  
 Regon: 016419531  
 NIP: 113-22-71-535

Podstawowy przedmiot działalności:

- działalność portali internetowych,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi,
- działalność związana z oprogramowaniem

Rejestr Sądowy: Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000360084

W dniu 19.07.2010 r. zostało zarejestrowane przekształcenie spółki Analizy Online Sp. z o.o. w spółkę Analizy Online S.A. pod numerem KRS 0000360084. W związku ze zmianą zapisów Ustawy o rachunkowości, art.12 ust.3 pkt.1 Spółka dokonała wyboru wariantu o nie zamykaniu ksiąg na dzień przekształcenia. W okresie od 01.01.2010 roku do 18.07.2010 roku Analizy Online funkcjonowała jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, natomiast od 19.07.2010 roku do 31.12.2010 roku, jako spółka akcyjna.



**2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:**

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

**3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym.**

Załączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku.

**4. Wskazanie, że sprawozdanie zawiera dane łączne:**

Sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

**5. Wskazanie dotyczące sprawozdania finansowego za okres, w którym nastąpiło połączenie:**

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną jednostką gospodarczą.

**6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U.z 2009 r. nr 152 poz.1223 z późniejszymi zmianami).

**7. Założenia kontynuacji działalności oraz ciągłości stosowania zasad:**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w niezmienionym istotnie zakresie.

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

**8.1 Zmiany w zasadach rachunkowości.**

W 2016 roku nie dokonano aktualizacji zasad polityki rachunkowości.

**8.2 Wycena i prezentacja aktywów i pasywów spółki oraz ustalanie wyniku finansowego**

**8.2.1 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.

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

### 8.2.2 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.

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

### 8.2.3 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.

### 8.2.4 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.

### 8.2.5 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.

### 8.2.6 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.

#### 8.2.7 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.

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

#### 8.2.8 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.

#### 8.2.9 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.

Wyplata 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.

#### 8.2.10 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.

#### 8.2.11 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.

#### 8.2.12 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.

#### 8.2.13 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 i nagrody

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

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

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

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

#### 8.2.14 Usługi obce

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

#### 8.2.15 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.

#### 8.2.16 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.

#### 8.2.17 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.

#### 8.2.18 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.

#### 8.2.19 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.

#### 8.2.20 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.

#### 8.2.21 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.

9. Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

10. Spółka nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 3.2 Bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 184 111,69</b>	<b>477 992,53</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>420 236,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>243 208,54</b>	<b>151 969,38</b>
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
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>50 792,47</b>	<b>51 023,47</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	50 792,47	51 023,47
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>447 986,68</b>	<b>247 986,68</b>
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
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>21 888,00</b>	<b>27 013,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 888,00	27 013,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 505 287,31</b>	<b>2 890 231,91</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>9 756,10</b>
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	9 756,10
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>412 748,77</b>	<b>250 861,54</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	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
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>3 079 048,25</b>	<b>2 619 059,32</b>
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
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>13 490,29</b>	<b>10 554,95</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 689 399,00</b>	<b>3 368 224,44</b>



(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>4 140 057,70</b>	<b>2 978 448,30</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>119 783,20</b>	<b>119 783,20</b>
II. Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	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	1 161 609,40	1 189 199,35
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość uj.)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>549 341,30</b>	<b>389 776,14</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>125 791,99</b>	<b>143 155,29</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74,00	980,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	125 717,99	142 175,29
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>92 141,62</b>	<b>49 825,24</b>
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
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>309 607,69</b>	<b>192 795,61</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	309 607,69	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	149 037,80	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
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>21 800,00</b>	<b>4 000,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	21 800,00	4 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	21 800,00	4 000,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 689 399,00</b>	<b>3 368 224,44</b>

### 3.3 Rachunek zysków i strat na dzień 31 grudnia 2016 roku

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>6 161 762,50</b>	<b>6 331 783,73</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 161 762,50	6 331 783,73
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 841 384,32</b>	<b>4 932 606,21</b>
I. Amortyzacja	71 924,78	46 363,07
II. Zużycie materiałów i energii	111 872,84	159 018,29
III. Usługi obce	1 415 066,60	1 174 681,93
IV. Podatki i opłaty, w tym:	43 852,69	39 688,60
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 662 872,97	2 756 846,87
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	477 068,57	502 258,22
- emerytalne	209 224,60	217 206,17
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	58 725,87	253 749,23
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 320 378,18</b>	<b>1 399 177,52</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>79 345,37</b>	<b>30 730,50</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	28 693,17	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	50 652,20	30 730,50
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>94,81</b>	<b>13 805,32</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	12 120,22
III. Inne koszty operacyjne	94,81	1 685,10
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 399 628,74</b>	<b>1 416 102,70</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>59 655,30</b>	<b>54 948,24</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	59 650,41	54 948,24
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	4,89	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>11 432,64</b>	<b>6 425,59</b>
I. Odsetki, w tym:	0,00	18,88
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	272,13
IV. Inne	11 432,64	6 134,58
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 447 851,40</b>	<b>1 464 625,35</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>1 447 851,40</b>	<b>1 464 625,35</b>
L. Podatek dochodowy	286 242,00	275 426,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 161 609,40</b>	<b>1 189 199,35</b>

### 3.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2016 roku

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 978 448,30</b>	<b>1 883 478,03</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 978 448,30	1 883 478,03
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>119 783,20</b>	<b>119 783,20</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie	0,00	0,00
- z tytułu nabycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
- z tytułu umorzenia	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>348 632,98</b>	<b>486 758,86</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-94 229,08	-138 125,88
a) zwiększenie (z tytułu)	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
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>12 216,80</b>	<b>12 216,80</b>
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
- nabycie akcji własnych	0,00	0,00
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	0,00

6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>2 497 815,32</b>	<b>1 264 719,17</b>
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
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
- przeniesienie 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
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
- pokrycia straty z kapitału zapasowego	94 229,08	138 125,88
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	<b>2 592 044,40</b>	<b>1 308 615,97</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 161 609,40</b>	<b>1 189 199,35</b>
a) zysk netto	1 161 609,40	1 189 199,35
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 140 057,70</b>	<b>2 978 448,30</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		

### 3.5 Rachunek przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2016 roku

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>1 192 197,83</b>	<b>1 397 873,70</b>
I. Zysk (strata) netto	1 161 609,40	1 189 199,35
II. Korekty razem	30 588,43	208 674,35
1. Amortyzacja	71 924,78	46 363,07
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 013,04	4 645,47
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	272,13
5. Zmiana stanu rezerw	-17 363,30	60 511,67
6. Zmiana stanu zapasów	9 756,10	-9 756,10
7. Zmiana stanu należności	-161 656,23	202 315,44
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	100 924,38	-77 100,87
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19 989,66	-18 576,46
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	1 192 197,83	1 397 873,70
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-655 263,17</b>	<b>-294 976,92</b>
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-655 263,17	-294 976,92
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-455 263,17	-46 990,24
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-200 000,00	-247 986,68
a) w jednostkach powiązanych	-200 000,00	-247 986,68
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych,	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-655 263,17	-294 976,92
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-76 945,73</b>	<b>-31 784,54</b>
I. Wpływy	0,00	0,00

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	-76 945,73	-31 784,54
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-69 932,69	-27 139,07
8. Odsetki	-7 013,04	-4 645,47
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-76 945,73	-31 784,54
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>459 988,93</b>	<b>1 071 112,24</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	459 988,93	1 071 112,24
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 619 059,32	1 547 947,08
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>3 079 048,25</b>	<b>2 619 059,32</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

### 3.6 Informacja dodatkowa za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

#### Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		
- oprogramowanie komputerowe		
d) inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	420 236,00	0,00
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>420 236,00</b>	<b>0,00</b>

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) własne	420 236,00	0,00
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>420 236,00</b>	<b>0,00</b>

#### Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) środki trwałe, w tym:	208 181,45	151 969,38
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 411,74	9 441,70
- urządzenia techniczne i maszyny	29 046,41	52 929,89
- środki transportu	157 720,38	70 658,23
- inne środki trwałe	13 002,92	18 939,56
b) środki trwałe w budowie	35 027,09	0,00
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>243 208,54</b>	<b>151 969,38</b>

### ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) rok 2016

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	10 300,00	241 947,21	99 780,01	23 191,59	0,00	375 218,81
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	128 136,77	0,00	35 027,09	163 163,86
zakup (leasing)	0,00	0,00	0,00	128 136,77	0,00	0,00	128 136,77

zakup śr. wł.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35 027,09	35 027,09
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	1 187,19	0,00	0,00	1 187,19
- sprzedaż (likwidacja)	0,00	0,00	0,00	1 187,19	0,00	0,00	1 187,19
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>10 300,00</b>	<b>241 947,21</b>	<b>226 729,59</b>	<b>23 191,59</b>	<b>35 027,09</b>	<b>537 195,48</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	858,30	189 017,32	29 121,78	4 252,03	0,00	223 249,43
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	1 029,96	23 883,48	41 074,62	5 936,64	0,00	71 924,78
- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	1 187,19	0,00	0,00	0,00
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>1 888,26</b>	<b>212 900,80</b>	<b>69 009,21</b>	<b>10 188,67</b>	<b>0,00</b>	<b>293 986,94</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>8 411,74</b>	<b>29 046,41</b>	<b>157 720,38</b>	<b>13 002,92</b>	<b>35 027,09</b>	<b>243 208,54</b>

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
a) własne	100 969,60	81 311,15
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	142 238,94	70 658,23
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>243 208,54</b>	<b>151 969,38</b>

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo – nie występują.

### Nota 3

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
a) należności od jednostek powiązanych,	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	50 792,47	51 023,47
- kaucje	50 792,47	51 023,47
Należności długoterminowe netto	50 792,47	51 023,47
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>50 792,47</b>	<b>51 023,47</b>

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
a) stan na początek okresu	51 023,47	51 023,47
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- kaucje	11,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zwrot kaucji	242,00	0,00
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>50 792,47</b>	<b>51,023,47</b>



ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) w walucie polskiej	50 792,47	51 023,47
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>50 792,47</b>	<b>51 023,47</b>

#### Nota 4

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
<b>a) w jednostkach zależnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- udziały lub akcje	447 986,68	247 986,68
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
<b>b) w jednostkach współzależnych</b>		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
<b>c) w jednostkach stowarzyszonych</b>		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
<b>d) w znaczącym inwestorze</b>		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
<b>e) w jednostce dominującej</b>		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		

- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki zarządowi		
- udzielone pożyczki nabywcom mieszkań		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>447 986,68</b>	<b>247 986,68</b>

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) stan na początek okresu	247 986,68	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)	200 000,00	247 986,68
nabycie udziałów w		
- udziały nabyte	200 000,00	247 986,68
- udzielone pożyczki		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienie do krótkoterm.		
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>447 986,68</b>	<b>247 986,68</b>

#### UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	a	b	d	e	f	g	h	i	j	k
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli uzyskana znacząco wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanej kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znacząco wpływu

1	Analizy Direct S.A. (powstała z przekształcenia Analizy Direct sp. z o.o., dawniej Templar WealthManagement Sp z o.o.	Ul. Hrubie - szowska 6A, 01-209 Warszawa	jednostka zależna	Zarząd Spółki podjął decyzję, iż ze względu na przewidywaną nieistotność (art. 58 ustawy o rachunkowości) Spółka nie będzie konsolidowała wyników ze spółką zależną Analizy Direct S.A.	Umowa kupna z dnia 15.09.2015	447 986,68	447 986,68	100%	100%	
---	---	--	-------------------	---	-------------------------------	------------	------------	------	------	--

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	447 986,68	247 986,68
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>447 986,68</b>	<b>247 986,68</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2016-12-31 poprzedni</b>
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
<b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		

- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
Wartość według cen nabycia, razem		
Wartość na początek okresu, razem	0,00	0,00
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0,00	0,00
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	27 013,00	0,00
a) odniesionych na wynik finansowy	27 013,00	
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
<b>2. Zwiększenia</b>	21 888,00	27 013,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	21 888,00	27 013,00
odsetki naliczone od kontr. i dłużnych pap. wart. i inne		
naliczone kary umowne		
niezapł. składki ZUS		
rezerwa na badanie bilansu		
odpis aktualizujący należności		
ujemne różnice kursowe wycena bilansowa		
rezerwa na koszty obciążające	21 888,00	27 013,00
niewypł. Wynagrodzenia		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>3. Zmniejszenia</b>	27 013,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	27 013,00	0,00
rozwiązana rezerwa na koszty	27 013,00	0,00
wyksięg. w związku z zapłatą odsetek		
rozwiązanie rezerwy badanie bilansu	0,00	0,00
odpis aktualizujący należności		
wypł. kary umowne		
niewypł. Wynagrodzenia	0,00	0,00
wycena bilansowa		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	21 888,00	27 013,00
a) odniesionych na wynik finansowy	21 888,00	27 013,00
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość		

**Nota 6**

ZAPASY	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) materiały	0,00	0,00
b) półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
c) produkty gotowe		
d) towary		
e) zaliczki na dostawy	0,00	9 756,10
<b>Zapasy, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>9 756,10</b>

**Nota 7**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) należności od pozostałych jednostek	412 748,77	236 709,82
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	383 882,41	236 709,82
- do 12 miesięcy	383 882,41	236 709,82
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 974,45	0,00
- inne	13 891,91	2 031,72
- dochodzone na drodze sądowej	0,00	12 120,00
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>412 748,77</b>	<b>250 861,54</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>412 748,77</b>	<b>250 861,54</b>

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych	0,00	0,00
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych	0,00	0,00
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0,00	0,00
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	412 748,77	250 861,54
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>412 748,77</b>	<b>250 861,54</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
a) do 1 miesiąca	245 737,58	208 066,34
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	103 184,15	23 961,86
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	34 760,67	12 506,00
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	200,01	4 295,62
e) powyżej 1 roku	0,00	0,00
f) należności przeterminowane		
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	383 882,41	248 829,82
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>383 882,41</b>	<b>248 829,82</b>

## Nota 8

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
a) w jednostkach zależnych		
b) w jednostkach współzależnych		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
d) w znaczącym inwestorze		
e) w jednostce dominującej		
f) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
g) 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
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>3 079 048,25</b>	<b>2 619 059,32</b>

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	3 079 048,25	2 619 059,32
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>3 079 048,25</b>	<b>2 619 059,32</b>

## Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	13 490,29	10 554,95
koszty ubezpieczeń	0,00	0,00
ubezpiecz. samoch.	3 079,29	6 027,41
Zaliczka na poczet dostaw usług/towarów		
Serwisy gospodarczo-informacyjne	1 566,86	2 949,40
pozostałe koszty	8 762,46	1 578,14
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>13 490,29</b>	<b>10 554,95</b>

## Nota 10

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A-I emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane		121 000,00	gotówka	14-04-2010	01-01-2010
B-II emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane		11 000,00	gotówka	21-07-2010	01-01-2010
A-I emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane		-12 216,80	umorzenie		
<b>Kapitał zakładowy razem</b>				<b>119 783,20</b>			

## STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI:

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2016r.

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
Marek Bednarski (*)	59 096	4,93	59 096	4,93
Przemysław Szalbierz (*)	10 000	0,83	10 000	0,83
Michał Duniec (*)	6 325	0,53	6,325	0,53
Justyna Borowa (*)	1 174	0,10	1 174	0,10
Pozostali	139 925	11,68	139 925	11,68
<b>Ogółem</b>	<b>1 197 832</b>	<b>100</b>	<b>1 197 832</b>	<b>100</b>

(\*) osoby mające dostęp do informacji poufnych zgodnie z art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.



(\*\*) 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 wystawione 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

### Nota 11

KAPITAŁ ZAPASOWY	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	348 632,88	486 758,86
e) inny (wg rodzaju)	-94 229,08	-138 125,88
- z podziału zysku	-94 229,08	-138 125,88
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>254 403,90</b>	<b>348 632,88</b>

### Nota 12

Kapitał z aktualizacji wyceny - nie występuje.

### Nota 13

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>12 216,80</b>	<b>12 216,80</b>

### Nota 14

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	980,00	0,00
a) odniesionej na wynik finansowy	980,00	0,00
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	74,00	980,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	74,00	980,00
przychód kolejnych miesięcy	74,00	980,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	980,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00

zrealizowany przychód	980,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) zarachowanie należnych odsetek od pożyczki		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	74,00	980,00
a) odniesionej na wynik finansowy	74,00	980,00
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) stan na początek okresu	142 175,29	82 643,62
b) zwiększenia (z tytułu)	211 591,99	339 496,66
- rezerwa na koszty kontraktu	211 591,99	339 496,66
c) wykorzystanie (z tytułu)	219 084,22	136 209,30
d) rozwiązanie kosztów	8 965,07	143 755,69
e) stan na koniec okresu	125 717,99	142 175,29

#### Nota 15

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	92 141,62	49 825,24
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe	92 141,62	49 825,24
- inne (wg rodzaju)		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>92 141,62</b>	<b>49 825,24</b>

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) powyżej 1 roku do 3 lat	42 058,16	49 825,24
b) powyżej 3 do 5 lat	23 959,78	
c) powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>92 141,62</b>	<b>49 825,24</b>

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) w walucie polskiej	92 141,62	49 825,24
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>92 141,62</b>	<b>49 825,24</b>

**Nota 16**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych	0,00	0,00
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	310 077,69	192 795,61
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	45 886,14	29 998,44
- 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
- zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	149 507,80	142 980,48
- z tytułu wynagrodzeń		
- inne (wg rodzaju)	2 130,00	106,80
g) fundusze specjalne (wg tytułów)		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>310 077,69</b>	<b>192 795,61</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) w walucie polskiej	310 077,69	192 795,61
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>310 077,69</b>	<b>192 795,61</b>

**Nota 17**

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
Stan na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
<b>Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)		

rezerwa na koszty czynszowe		
rezerwa na badanie bilansu		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	21 800,00	4 000,00
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	21 800,00	4 000,00
z tyt. Fv 391/2015	21 800,00	4 000,00
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>21 800,00</b>	<b>4 000,00</b>

#### Nota 18 (INSTRUMENTY FINANSOWE)

Struktura środków pieniężnych	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
1. Gotówka w kasie	574,60	1 035,63
2. Rachunki bankowe bieżące i lokaty	3 078 473,65	2 618 023,69
3. Inne środki pieniężne	0,00	272,13
<b>Razem</b>	<b>3 079 048,25</b>	<b>1 548 219,21</b>

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

##### Nota 19

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
sprzedaż usług	6 161 762,50	6 331 783,73
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>6 161 762,50</b>	<b>6 331 783,73</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) kraj	5 972 911,94	6 061 477,71
b) eksport	188 850,56	270 306,02
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>6 161 762,50</b>	<b>6 331 783,73</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

##### Nota 20

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) amortyzacja	71 924,78	46 363,07
b) zużycie materiałów i energii	111 872,84	159 018,29
c) usługi obce	1 415 066,60	1 174 681,93
d) podatki i opłaty	43 852,69	39 688,60
e) wynagrodzenia	2 662 872,97	2 756 846,87
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	477 068,57	502 258,22

g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) w tym:	58 725,87	253 749,23
Koszty według rodzaju, razem	4 841 384,32	4 932 606,21
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>		

### Nota 21

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
b) pozostałe, w tym:	50 652,20	30 730,50
otrzymane dotacje	0,00	0,00
wpływy z tyt. naliczonych kar umownych i odszkodowań	0,00	8 306,55
rozwiązanie rezerw	48 598,09	22 421,03
sprzedaż rzeczowych składników majątku	0,00	0,00
pozostałe przychody	2 054,11	2,54
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>50 652,20</b>	<b>30 730,50</b>

### Nota 22

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	12 120,22
odpis aktualizujący należności	0,00	12 120,22
b) pozostałe, w tym:		
pozostałe koszty	94,81	1 685,10
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>94,81</b>	<b>13 805,32</b>

### Nota 23

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
a) z tytułu udzielonych pożyczek		
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	59 650,41	54 948,24

- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>59 650,41</b>	<b>54 948,24</b>
<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
a) dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
c) pozostałe, w tym:	4,89	0,00
- inne	4,89	0,00
- zysk z inwestycji		
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>4,89</b>	<b>0,00</b>

#### Nota 24

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
a) od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek		
b) pozostałe odsetki	0,00	18,88
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	0,00	0,00
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>0,00</b>	<b>18,88</b>

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
a) ujemne różnice kursowe	4 419,60	600,98
- zrealizowane	4 423,91	600,98
- niezrealizowane	-4,31	0,00

b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
c) pozostałe, w tym:	0,00	0,00
- inne	7 013,04	5 533,60
- strata ze zbycia inwestycji	0,00	272,13
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>11 432,64</b>	<b>6 406,71</b>

## Nota 25

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
1. Zysk (strata) brutto	1 447 851,40	1 454 968,94
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	36 481,65	131 462,28
- rezerwy na koszty wynagrodzeń	125 717,99	142 175,29
- rozwiązane rezerwy na koszty wynagrodzeń sprawozdawczego	-142 175,29	0,00
- utworzone rezerwy na koszty okresu sprawozdawczego	0,00	8 300,00
- rozwiązane rezerwy na koszty okresu sprawozdawczego	0,00	-62 669,76
- amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania przychodu	56 556,06	35 199,96
- reprezentacja i reklama	8 511,56	13 049,14
- PFRON	34 192,00	34 646,00
- pozostałe koszty	3 699,99	5 046,09
- koszty leasingu	-68 589,60	-25 863,41
- przychody opodatkowane w roku bieżącym	22 960,26	0,00
- przychody wyłączone z podatku	-4 391,32	- 18 421,03
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 484 333,05	1 586 431,22
3a. Zmniejszenie podstawy opodatkowania o straty		
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	282 023,00	301 422,00
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	282 023,00	301 459,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	282 023,00	301 459,00
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2016-12-31 bieżący	2015-12-31 poprzedni
-zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	0,00	0,00
-zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
-zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		

-zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	4 219,00	26 033,00
<b>Podatek dochodowy odroczone, razem</b>	<b>4 219,00</b>	<b>26 033,00</b>

<b>ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROCZONEGO</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
- ujętego w kapitale własnym		
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		

## Nota 26

Propozycja co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2016.

Spółka osiągnęła zysk bilansowy za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. w kwocie 1 161 609,40 zł.

Zarząd Spółki zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pozostawienie co najmniej połowy (1/2) i nie więcej niż 3/5 zysku netto wykazanego w bilansie oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2016 w Spółce jako zyski niepodzielone. W przypadku pozostałej części zysku netto Zarząd Spółki zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie decyzji o jego wpłacie w formie dywidendy.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych wg poniższej struktury:

<b>Struktura środków pieniężnych</b>	<b>2016-12-31 bieżący</b>	<b>2015-12-31 poprzedni</b>
1. Gotówka w kasie	574,60	1 035,63
2. Rachunki bankowe bieżące	3 078 086,64	2 616 863,43
3. Należne odsetki od depozytu na dzień bilansowy	387,01	1 160,26
4. Inne środki pieniężne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>3 079 048,25</b>	<b>2 619 059,32</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje o instrumentach finansowych



Odnosnie „instrumentów finansowych” – papierów wartościowych, wymienionych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 149, poz. 1674 z 2001r. z późniejszymi zmianami).

Na instrumenty finansowe Spółki Analizy Online S.A. składają się:

1. Gotówka w kasie
2. Rachunki bankowe bieżące i lokaty

**2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.**

Spółka posiada 2 weksle z tytułu zabezpieczenia umów leasingu.

**3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**

Analizy Online S.A. nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**4. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby w roku bieżącym.**

Nie dotyczy.

**5. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.**

W okresie bilansowym poniesione nakłady inwestycyjne na zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych wyniosły 455 263,09 zł.

Nie przewiduje się nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego.

Przewidywane nakłady na zakup środków trwałych w okresie najbliższych 12 miesięcy wyniosą około 50 000,00 zł.

**6. Informacje o transakcjach Spółki z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.**

W okresie sprawozdawczym Spółka świadczyła usługi podnajmu dla spółki Analizy Direct S.A. w kwocie ogółem 4 100 pln (czynsz: 1 500 pln, parking 2 600 pln) oraz dokonała refaktury kosztów w kwocie 600 pln (domeny: 300 pln, hosting: 300 pln).

## 7. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
- b) procentowym udziale
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Spółka nie posiadała wspólnych przedsięwzięć.

## 8. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Grupa zawodowa	31.12.2016	31.12.2015
Kadra kierownicza	7	7
Pracownicy umysłowi	21	27
<b>Ogółem</b>	<b>28</b>	<b>34</b>

9. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)

### Wynagrodzenie organów spółki w zł.

Podmiot	31.12.2016	31.12.2015
Zarząd Spółki	217 400,00	108 000,00
Rada Nadzorcza	39 600,00	37 800,00
<b>Ogółem</b>	<b>237 200,00</b>	<b>145 800,00</b>

Rada Nadzorcza Analiz Online S.A. otrzymuje wynagrodzenie za pełnioną funkcję na podstawie Uchwały nr 4/2014 z dnia 10 grudnia 2014 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Obecny Zarząd Spółki pobiera dodatkowe wynagrodzenie, nie wykazane w tabeli, na podstawie umowy o pracę z tytułu pełnienia funkcji Dyrektora Działu Analiz oraz na podstawie umowy cywilno-prawnej o świadczenie usług programistycznych

10. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim

stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

W sprawozdaniu pozycja nie występuje.

#### **11. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należnym za rok obrotowy**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 wynosi 4800 zł netto + VAT.

#### **12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

Nie wystąpiły.

#### **13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

Nie wystąpiły

#### **14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Spółką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.**

Nie dotyczy.

#### **15. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

Nie dotyczy.

#### **16. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności.**

Nie dotyczy.

#### **17. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem.

**18. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.**

Nie dotyczy.

## 4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

### 4.1 Stan prawny

Firma	Analizy Online Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	Analizy Online S.A.
Siedziba	ul. Hrubieszowska 6a, 01-209 Warszawa

### 4.2 Władze Spółki

#### 4.2.1 Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31.12.2016 roku przedstawiał się następująco:

1. Michał Duniec – Prezes Zarządu (powołany w dniu 23 kwietnia 2014 roku)
2. Przemysław Szalbierz – Wiceprezes Zarządu (powołany w dniu 23 kwietnia 2014 roku)

#### 4.2.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2016 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Krzysztof Rogaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tymon Kokot – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Marek Bednarski – Członek Rady Nadzorczej
4. Janusz Kruk – Członek Rady Nadzorczej
5. Piotr Żerko – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 4 lipca 2016 roku Pan Janusz Kruk złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 4 lipca 2016 roku, w związku z czym w okresie od 4 lipca do 20 września 2016 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Krzysztof Rogaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tymon Kokot – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Marek Bednarski – Członek Rady Nadzorczej
4. Piotr Żerko – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 14 września 2016 roku Pan Piotr Żerko złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 21 września 2016 roku.

W dniu 21 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Panów Krzysztofa Gossa i Macieja Borkowskiego w skład Rady Nadzorczej na miejsca zwolnione w związku z rezygnacją Panów Kruk i Żerko.

W związku z powyższym od dnia 21 września 2016 roku skład Rady Nadzorczej jest następujący:

1. Krzysztof Rogaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tymon Kokot – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Marek Bednarski – Członek Rady Nadzorczej
4. Borkowski Maciej – Członek Rady Nadzorczej
5. Goss Krzysztof – Członek Rady Nadzorczej

#### 4.2.3 Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Analizy Online S.A. na dzień 31.12.2016 r.

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%
Marek Bednarski (*)	59 096	4,93%	59 096	4,93%
Przemysław Szalbierz (*)	10 000	0,83%	10 000	0,83%
Michał Duniec (*)	6 325	0,53%	6 325	0,53%
Justyna Borowa (*)	1 174	0,10%	1 174	0,10%
Pozostali	139 925	11,68%	139 925	11,68%
<b>Suma</b>	<b>1 197 832</b>	<b>100%</b>	<b>1 197 832</b>	<b>100%</b>

(\*) osoby mające dostęp do informacji poufnych zgodnie z art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

(\*\*) - 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.

## 4.3 Opis działań w roku 2016

### Charakterystyka działalności

W 2016 roku Spółka Analizy Online, tak jak w 2015 roku, kontynuowała strategię dywersyfikacji źródeł przychodu oraz stawiała na rozwój relacji biznesowych z kluczowymi partnerami, jakimi są towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz dystrybutorzy jednostek funduszy inwestycyjnych. Środowisko biznesowe, w jakim działa Spółka, w 2016 roku nie uległo poprawie. Było to szczególnie widoczne przede wszystkim w przypadku partnerów bankowych i ubezpieczeniowych, którzy w ramach odgórnego presji na obniżenie kosztów, szukali (we współpracy ze spółką) rozwiązań zmierzających do obniżenia wynagrodzenia. Mając na uwadze utrzymującą się konsolidację w branży usług finansowych, firma kontynuowała obroną rok wcześniej strategię koncentracji na rozwoju swoich źródeł przychodu poprzez zwiększanie zakresu dostarczanych danych. Celem podejmowanych działań było utrzymanie przychodów z wynagrodzeniem o charakterze trwałym i powtarzalnym.

**W obszarze operacyjnym i produktowym Spółka skoncentrowała swoje działania na głównych wyzwaniach:**

- podpisanie umów z dostawcami umożliwiającymi rozpoczęcie prac, których celem jest wdrożenie nowej strategii biznesowej polegającej na uruchomieniu dystrybucji funduszy inwestycyjnych przez spółkę córkę w formule direct z uwzględnieniem innowacyjnego modelu wynagradzania i nowoczesnych technologii sprzedaży internetowej,
- aktywne konsultacje z partnerami w celu zmniejszenia wpływu ryzyk związanych z utratą przychodów wśród klientów szukających optymalizacji kosztowej, w tym podtrzymywanie starań w celu dalszej dywersyfikacji źródeł przychodu poprzez pozyskanie nowych odbiorców danych i usług wspierających sprzedaż,
- rozwój współpracy w zakresie nowych dostaw danych w zakresie Solvency II, poszukiwanie partnerów w zakresie outsourcingu do Analiz Online procesów związanych z oceną produktów inwestycyjnych, jak również aktywne monitorowanie potrzeb klientów w zakresie rozwoju potencjalnych potrzeb w świetle nowych regulacji dotyczących PRIIPs (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products), których wdrożenie zostało przesunięte na 2018 rok.

### Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych poprzez spółkę Analizy Direct:

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

### Dywersyfikacja źródeł przychodu poprzez rozwój nowych dostaw danych

W 2016 roku firma Analizy Online sfinalizowała umowę polegającą na uruchomieniu dostawy danych o funduszach inwestycyjnych m.in. do jednego domu maklerskiego oraz rozszerzyła współpracę w zakresie dostawy danych i udostępnienia narzędzi wspierających sprzedaż do dwóch banków. W ramach nowych usług firma podpisała umowy ramowe z dwoma ubezpieczycielami w zakresie dostaw danych w zakresie Solvency II. Dostawy danych mają charakter ciągły i swoim zakresem obejmują przede wszystkim fundusze inwestycyjne znajdujące się w ofercie krajowych i zagranicznych TFI. Oprócz wspomnianych usług, firma podpisała umowę w zakresie wsparcia procesu weryfikacji merytorycznej i językowej materiałów o charakterze inwestycyjnym z jednym z nowych partnerów zagranicznych prowadzących sprzedaż funduszy na rynku polskim. Warto zauważyć, że w 2016 roku ostatecznie przestała funkcjonować umowa o charakterze barterowym, która miała duży wpływ na wyniki finansowe spółki, zarówno w wymiarze przychodowym jak i kosztowym.

Powyższe usługi powinny zaowocować zatrzymaniem negatywnych tendencji polegających na spadku przychodów w obszarze dostawy danych, które z kolei powinny przynajmniej częściowo skompensować ubytki wynikające z pogarszającej się sytuacji w segmencie klientów bankowych i z branży ubezpieczeniowej.

### Serwis Analizy.pl

Statystyki w zakresie odwiedzin flagowego produktu Spółki, jakim jest serwis analizy.pl w trakcie 2016 roku ulegały dużym wahaniom. Liczba unikalnych użytkowników w pojedynczych miesiącach przyjmowała wartość od 83 tys. do 124 tys. Ostatecznie, w ujęciu kwartalnym rok do roku, serwis analizy.pl odnotował spadek średniej liczby unikalnych użytkowników do poziomu 103 tys. tj. o -3,8%. Zjawisku temu towarzyszył wzrost liczby odston, które w czwartym kwartale osiągnęły poziomu 1 292 tys. tj. +10,9% więcej niż w analogicznym okresie 2015 roku. Należy dodać, że najgłębszy spadek liczby użytkowników miał miejsce w III kwartale 2016 roku i przynajmniej częściowo wynikał z prac programistycznych związanych z przebudową strony. Po zakończeniu przebudowy, w kolejnym kwartale wyraźnej poprawie statystyk serwisu sprzyjała bardzo dobra koniunktura na GPW, która niejako automatycznie przekłada się na wzrost popularności serwisów o charakterze inwestycyjnym.

W 2016 roku na portalu analizy.pl doszło do istotnych zmian związanych z zapisami na newsletter. Zaowocowało to wyraźnym wzrostem liczby subskrybentów naszego newslettera, która na koniec 2016 roku wyniosła ponad 12,6 tys. osób - oznacza to wzrost o blisko +40%.

Podstawowe statystyki serwisu [www.analizy.pl](http://www.analizy.pl)

Statystyka	średnia miesięczna IV kw. 2016	średnia miesięczna IV kw. 2015	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	103 108	107 272	-3,8%
Łączna liczba odston	1 292 404	1 164 802	+10,9%

### Wycofanie ze sprzedaży aplikacji Navigator

Z końcem grudnia z oferty wycofany został program Navigator, który był aplikacją stworzoną głównie z myślą o wsparciu doradców finansowych. Przyczyną wycofania był fakt, że aplikacja, która powstała w 2008 roku nie spełniała najnowszych wymogów jakościowych, niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania. Zarząd spółki podjął decyzję o wycofaniu aplikacji, ze względu na niewspółmierne do korzyści nakłady finansowe, jakie należałoby podnieść, aby zapewnić właściwy serwis aplikacji.

### Zakończenie współpracy z TVN BIŚ przy programie edukacyjnym „Milion w Portfelu”

We wrześniu 2016 roku z anteny stacji TVN BIŚ „zdjęty” został „Milion w Portfelu”, czyli program edukacyjny o inwestowaniu realizowany od 2010 roku we współpracy z naszą Spółką. Decyzja stacji o wycofaniu programu była podyktowana zmianą głównego nurtu programowego stacji. „Milion w portfelu” przez 6 lat emisji na antenie łączył w sobie wiele bardzo ważnych i poszukiwanych przez inwestorów cech. Był to bowiem jedyny na rynku inwestycyjno – edukacyjny projekt realizowany „na żywo” za pośrednictwem telewizji, a także strony internetowej, na której można było porównywać wyniki portfeli zbudowanych i monitorowanych przez ekspertów z branży finansowej.



#### 4.4 Przychody ze sprzedaży i ich struktura

W 2016 roku przychody spółki Analizy Online wyniosły 6,16 mln złotych. Wynik ten jest rezultatem spadku przychodu o -170 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego i oznacza, że jego dynamika wyniosła -2,7%.

Niezmiennie, najważniejszą pozycją są przychody z segmentu serwisy i dostawa danych. Jednak w porównaniu z rokiem 2015 dynamika przychodów z tego segmentu wyniosła -4,4%. Jak widać pomimo zwiększenia liczby dostaw danych realizowanych dla dotychczasowych klientów, nie udało się w pełni zrekompensować skutków wypowiedzianych umów, które w głównej mierze wynikały z konsolidacji branży oraz pogrzeszenia warunków prowadzenia biznesu przez partnerów Spółki.

W minionym roku znaczący wzrost w ujęciu procentowym tj. +11,5%, odnotowaliśmy w usługach związanych z narzędziami wsparcia sprzedaży. Zmiana w tym zakresie nie ma jednak trwałego charakteru i w dużej mierze wynika ze znaczącej liczby jednorazowych zamówień.

Spółka odnotowała znaczny wzrost przychodu z tytułu konferencji i szkoleń. Przyczyną wysokiej dynamiki wzrostu w tym zakresie jest poprawa przychodów związanych z zakupem biletów na konferencję Fund Forum Analiz Online.

W ujęciu rocznym wysoką, ale ujemną dynamikę, na poziomie -14,4%, odnotowaliśmy w segmencie pozostałe, w którym zawierają się m.in. przychody z pakietów sponsorskich Fund Forum, jak również przychody z tytułu działań promocyjnych (mailingi, publikacja artykułów sponsorowanych, partnerzy serwisu oraz bloków tematycznych) emitowanych na serwisie analizy.pl. Powodem spadku przychodów w tym zakresie jest spadek przychodów wynikających z działań promocyjnych podejmowanych przez naszych partnerów w ramach serwisu analizy.pl.

#### Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów:

segmenty produktów	2016	2015	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	3 948 332	4 128 244	-4,4%
narzędzia wsparcia sprzedaży	1 090 709	978 635	11,5%
konferencje i szkolenia	155 489	94 904	63,8%
Pozostałe	967 232	1 130 001	-14,4%
<b>Razem</b>	<b>6 161 762</b>	<b>6 331 784</b>	<b>-2,7%</b>

#### 4.5 Wyniki spółki Analizy Online S.A.

Przychody ze sprzedaży spółki w 2016 roku wyniosły 6 161,8 tys. zł wobec 6 331,8 tys. zł w 2015 roku, co oznacza że były o - 2,7% niższe niż przed rokiem. Z kolei zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 399,6 tys. zł, podczas gdy w 2015 roku był o +16,5 tys. zł wyższy. Oznacza to, że zysk operacyjny zmniejszył się o -1,2%.

W 2016 roku odnotowaliśmy spadek kosztów z działalności operacyjnej, który w ujęciu procentowym wyniósł -1.8%. Warto również zauważyć, że ujemna dynamika wynagrodzeń pracowniczych miała związek ze zmianą struktury zatrudnienia. Firma nie może jednak uznać, że okres wzrostu wynagrodzeń jest już za nią.

Negatywny wpływ na wynik finansowy spółki miał wzrost amortyzacji o +55,1%, który wynika z wymiany floty samochodów służbowych.

Zysk netto Spółki w 2016 roku wyniósł 1 161,6 tys. złotych i był niższy od zysku netto z 2015 roku o -27,6 tys. złotych. W ujęciu procentowym oznacza to spadek o -2,32%. W świetle widocznych w realizacji biznesu tendencji, o jakich szczegółowo jest mowa wyżej, uzyskany rezultat trzeba uznać za zadowalający.

#### **4.6 Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki, przewidywanej sytuacji finansowej oraz instrumentach finansowych**

Spółka Analizy Online S.A. znajduje się w dobrej kondycji finansowej, która umożliwia jej dalszy zrównoważony rozwój. Zarząd Spółki zamierza poszukiwać nowych obszarów współpracy z dotychczasowymi partnerami i na początku 2018 roku planuje uruchomienie platformy dystrybucyjnej poprzez spółkę zależną. Przewidywana sytuacja finansowa umożliwia, obok dotychczasowych inwestycji, ponoszenie wydatków związanych z ewentualnym uruchamianiem nowych projektów.

W związku ze stabilną sytuacją finansową, a także klasycznym modelem funkcjonowania spółki, polegającym przede wszystkim na rozliczaniu większości zobowiązań oraz generowaniu większości przychodów w ramach rozliczeń w polskim złotym, spółka Analizy Online S.A. nie ponosi nadmiernego ryzyka w zakresie zmiany cen. Spółka nie jest zagrożona utratą płynności oraz nie ma istotnych zakłóceń dotyczących przepływu środków pieniężnych. Ponadto spółka nie prowadzi projektów ani działań, które wymagałyby wprowadzenia metod zarządzania ryzykiem finansowym i dlatego w Spółce nie funkcjonuje rachunkowość zabezpieczeń.

#### **4.7 Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

Ważnym wydarzeniem w 2016 roku dla Spółki Analizy Online S.A. było podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Analizy Direct Sp. z o.o. w dniu 11 marca 2016 roku decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Analizy Direct Sp. z o.o. z kwoty 100 000,00 zł (słownie złotych: sto tysięcy) do kwoty 300 000,00 zł (słownie złotych: trzysta tysięcy).

Z kolei z perspektywy bieżącej działalności spółki ważnym wydarzeniem było podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Analizy Direct S.A. (wcześniej spółka miała formę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością) w dniu 17 marca 2017 roku decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Analizy Direct S.A. z kwoty 300 000,00 zł (słownie złotych: trzysta tysięcy) do kwoty 650 000,00 zł (słownie złotych: sześćset pięćdziesiąt tysięcy) poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii B, które następnie w ramach subskrypcji prywatnej zostały objęte przez Analizy Online SA.

Obydwa podwyższenia kapitału w Spółce zależnej były związane z zapewnieniem odpowiedniego poziomu środków na bieżące funkcjonowanie Spółki.

## 5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Analizy Online S.A.



Warszawa, 2017-04-19

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Analizy Online S.A.

Zarząd Spółki Analizy Online S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Analizy Online S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd Spółki Analizy Online S.A. oświadcza, że sprawozdanie z działalności, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk, zawiera prawdziwy obraz sytuacji w Spółce.

*Analizy Online S.A.*  
ul. Hrubieszowska 6A  
01-209 Warszawa  
tel. & fax. +(48 22) 431-82-93  
REGON 146419531, NIP 1132211535

PREZES ZARZĄDU

*Michał Dunić*  
Michał Dunić

WICEPREZES ZARZĄDU

*P. Szalbierz*  
Przemysław Szalbierz

—  
Analizy Online S.A.  
ul. Hrubieszowska 6A  
01-209 Warszawa  
info@analizy.pl  
tel./fax: (48 22) 431 82 93

www.analizy.pl  
www.analizyonline.com  
NIP: 113-22-71-535  
REGON: 0146419531  
KRS: 0000360084  
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy  
XII Wydział Gospodarczy

—

## 6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Analizy Online S.A.



Warszawa, 2017-04-19

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Analizy Online S.A.

Zarząd spółki Analizy Online S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Biuro Audytorsko-Księgowe Alicja Matek z siedzibą w Warszawie (03-822), ul. Grochowska 357/435, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 2988, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten, oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania finansowego spółki Analizy Online S.A. spełnili warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z przepisami prawa krajowego.

*Analizy Online S.A.*  
ul. Hrubieszowska 6A  
01-209 Warszawa  
tel. & fax. +(48 22) 431-82-93  
REGON 010419531, NIP 1132211535

PREZES ZARZĄDU

*Michał Dumec*  
Michał Dumec

WICEPREZES ZARZĄDU

*P. Szalbierz*  
Przemysław Szalbierz

—  
Analizy Online S.A.  
ul. Hrubieszowska 6A  
01-209 Warszawa  
info@analizy.pl  
tel./fax: (48 22) 431 82 93

www.analizy.pl  
www.analizyonline.com  
NIP: 113-22-71-535  
REGON: 010419531  
KRS: 0000360084  
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy  
XII Wydział Gospodarczy

—

7. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK  
OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU



**Biuro Audytorsko-Księgowe Alicja Małek**

Wpisane na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w KIBR pod poz. 2988

---

## **OPINIA I RAPORT**

**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**

**jednostki**

**ANALIZY ONLINE SPÓŁKA AKCYJNA**

**z siedzibą**

**w Warszawie (01-209), ul. Hrubieszowska Nr 6 A**





## Biuro Audytorsko Księgowe Alicja Małek

✉ 03-822 Warszawa, ul. Grochowska 357/ 435  
is na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w KIBR poz. 2988

☎ tel/fax 022 698 73 11; e-mail: [amalek@bakam.biz](mailto:amalek@bakam.biz) [www.bakam.biz](http://www.bakam.biz)

### OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

#### I. Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Analizy Online S.A.**

z siedzibą w **Warszawie (01-209), ul. Hrubieszowska 6 A**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **4 689 399,00 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **1 161 609,40 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **1 161 609,40 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **459 988,93 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

1. Kierownik **Analizy Online S.A.** oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

2. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób

wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

IV. Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

V. Kluczowy biegły rewident

Alicja Małek



Nr w rejestrze 10422

przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

w imieniu Biura Audytorsko-Księgowego Alicja Małek

Ul. Grochowska 357/435; Warszawa 03-822

podmiotu uprawnionego do badania

sprawozdań finansowych Nr 2988

Warszawa, dn. 19.04.2017 r.



## **Biuro Audytorsko Księgowe Alicja Małek**

✉ 03-822 Warszawa, ul. Grochowska 357/435  
is na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w KIBR poz. 2988

☎ tel/fax 022 698 73 11, e-mail: [amalek@bakam.biz](mailto:amalek@bakam.biz) [www.bakam.biz](http://www.bakam.biz)

---

### **Raport**

**z badania sprawozdania finansowego  
jednostki**

**ANALIZY ONLINE SPÓŁKA AKCYJNA**

**z siedzibą w Warszawie(01-209), ul. Hrubieszowska Nr 6 A**

**za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016**





**A. Część ogólna**

1. **Analizy Online S.A.** działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 14.04.2010 r. Repertorium nr A. Nr 1193/2010 oraz aneksu z dnia 27.04.2010 r. Rep. nr .A. Nr 4247/2010, aneksu z dnia 21.07.2010 r. Rep. nr .A. Nr 2531/2010, aneksu z dnia 16.05.2013 r. Rep. nr .A. Nr 1024/2013 i aneksu z dnia 01.06.2016 r. Rep. nr .A. Nr 1286/2016.

Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000360084 z dnia 17.10.2016 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy.
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 1132271535
- c) numer identyfikacyjny Regon 016419531

3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców jest:

- działalność portali internetowych
- wydawanie czasopism i pozostałych periodyków
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
- działalność związania z oprogramowaniem
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- działalność agencji informacyjnych
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
- badanie rynku i opinii publicznej
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).

- **Analizy Direct S.A.** – jednostką zależną

- 4a. Stosownie do ustaleń z punktu 4 badana jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).

5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - Radę Nadzorczą na okres 5 lat:

Prezes Zarządu	Pan Michał Duniec	od dnia	23.04.2014 r.
Wiceprezes	Pan Przemysław Szalbierz	od dnia	23.04.2014 r.

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza o 5-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki.

Na dzień 1 stycznia 2016 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Roman Rogaliński,  
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Tymon Michał Kokot,  
Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Antoni Bednarski,  
Członek Rady Nadzorczej - Pan Janusz Józef Kruk,  
Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Paweł Żerko.

W dniu 4 lipca 2016 roku Pan Janusz Kruk złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 4 lipca 2016 roku, w związku, z czym, w okresie od 4 lipca 2016 r. do 20 września 2016 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Roman Rogaliński,  
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Tymon Michał Kokot,  
Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Antoni Bednarski,  
Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Paweł Żerko.

W dniu 14 września 2016 roku Pan Piotr Żerko złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 21 września 2016 roku. W dniu 21 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Panów Krzysztofa Gossa i Macieja Borkowskiego w skład Rady Nadzorczej na miejsca zwolnione w związku z rezygnacją Panów Janusza Józefa Kruk i Piotra Pawła Żerko.

W związku z powyższym od dnia 21 września 2016 roku skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Roman Rogaliński,  
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Tymon Michał Kokot,  
Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Antoni Bednarski  
Członek Rady Nadzorczej - Pan Maciej Borkowski,  
Członek Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Goss.

6. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez Biuro Rachunkowe TMF Poland Sp. z o.o.

## 7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>4 140 057,70</b>	<b>2 978 448,30</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	119 783,20	119 783,20
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	254 403,90	348 632,98
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12 216,80	12 216,80
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 592 044,40	1 308 615,97
Zysk (strata) netto	1 161 609,40	1 189 199,35
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2016 r. wynosi 119 783,20 zł. i dzieli się na 1 197 832 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 3,46 zł.

## Struktura akcjonariatu Analizy Online S.A. na dzień 31.12.2016 r.

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%
"WIPOŁ" Sp. z o.o.	258 333	21,57%	258 333	21,57%
Grzegorz Raupuk (**)	156 684	13,08%	156 684	13,08%
Marek Bednarski (*)	59 096	4,93%	59 096	4,93%
Przemysław Szalbierz (*)	10 000	0,83%	10 000	0,83%
Michał Duniec (*)	6 325	0,53%	6 325	0,53%
Justyna Borowa (*)	1 174	0,10%	1 174	0,10%
Pozostali	139 925	11,68%	139 925	11,68%
<b>Suma</b>	<b>1 197 832</b>	<b>100%</b>	<b>1 197 832</b>	<b>100%</b>

(\*) osoby mające dostęp do informacji poufnych zgodnie z art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

(\*\*) - 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.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) jest w całości opłacona gotówką i aportem, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 28 osoby, a w roku poprzednim 34 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą nr 01/12/2016 Rady Nadzorczej z dnia 16.12.2016 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Biuro Audytorsko-Księgowe Alicja Małek z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 357 lok 435 wpisany pod numerem 2988 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 08/A/2016 z dnia 03 stycznia 2017 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie biura rachunkowego oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego do badania w okresie od 04.04.2017 r. do 19.04.2017 r.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Alicja Małek (nr rej. 10422) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biuro Audytorsko-Księgowe Alicja Małek z siedzibą w Warszawie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.  
  
Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 01.06.2016r.  
  
Zysk bilansowy w kwocie 1 189 199,35 zł. za rok poprzedni, uchwałą nr 7/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 01.06.2016 r. pozostawiono w całości, jako zyski niepodzielone.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
  - stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06.06.2016 r.
  - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992 r. złożone w Urzędzie Skarbowym Warszawa-Wola w dniu 08.06.2016 r.



Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52.2 przez kierownika jednostki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - b) bilansu na dzień 31.12.2016r. z sumą aktywów i pasywów  
4 689 399,00 zł
  - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+)  
1 161 609,40 zł
  - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
  - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
  - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

**B. Analiza ekonomiczno – finansowa.**

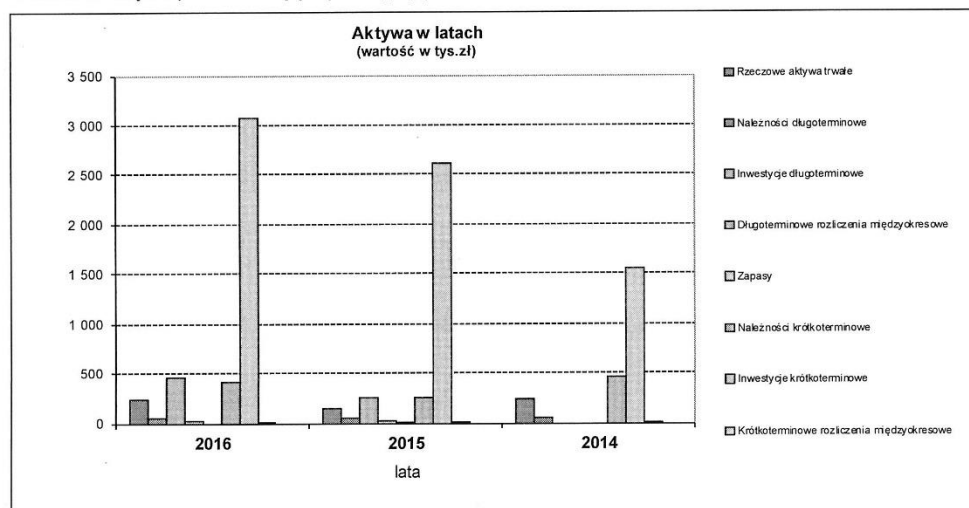
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014-2016.

**1. Analiza bilansu**

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2015/2014		2015/2013	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	1 184,1	25,3	478,0	14,2	296,6	12,8	706,1	247,7	887,5	399,2
I.	Wartości niematerialne i prawne	420,2	9,0			1,5	0,1	420,2		418,7	28 015,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	243,2	5,2	152,0	4,5	244,1	10,6	91,2	160,0	(0,9)	99,6
III.	Należności długoterminowe	50,8	1,1	51,0	1,5	51,0	2,2	(0,2)	99,5	(0,2)	99,5
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	448,0	9,6	248,0	7,4			200,0	180,6	448,0	
a)	w jednostkach powiązanych	448,0	9,6	248,0	7,4			200,0	180,6	448,0	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21,9	0,5	27,0	0,8			(5,1)	81,0	21,9	
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	3 505,3	74,7	2 890,2	85,8	2 016,4	87,2	615,1	121,3	1 488,9	173,8
I.	Zapasy			9,8	0,3			(9,8)			
II.	Należności krótkoterminowe	412,7	8,8	250,9	7,4	453,2	19,6	161,9	164,5	(40,4)	91,1
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 079,0	65,7	2 619,1	77,8	1 548,2	66,9	460,0	117,6	1 530,8	198,9
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	13,5	0,3	10,6	0,3	15,0	0,6	2,9	127,8	(1,5)	90,0
	<b>Aktywa razem</b>	<b>4 689,4</b>	<b>100,0</b>	<b>3 368,2</b>	<b>100,0</b>	<b>2 313,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1 321,2</b>	<b>139,2</b>	<b>2 376,4</b>	<b>202,7</b>

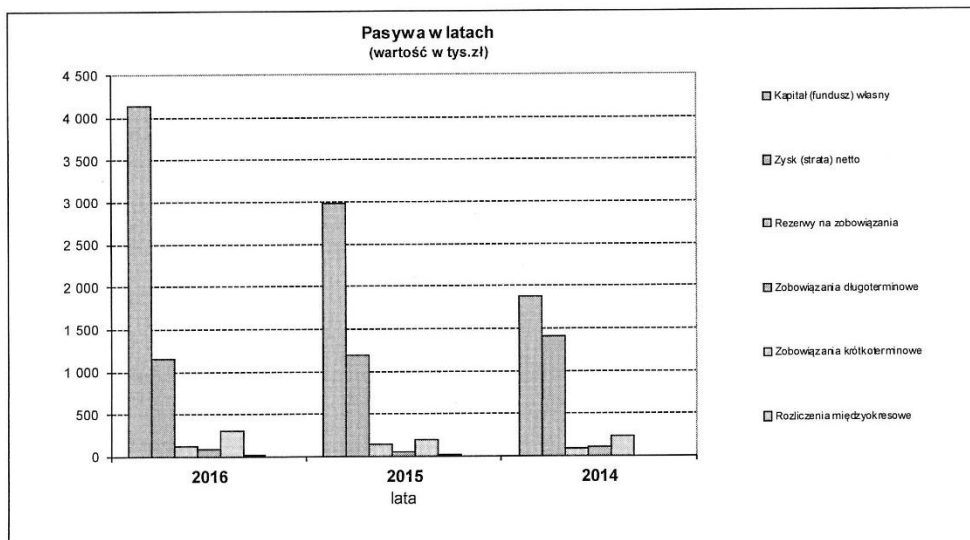
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



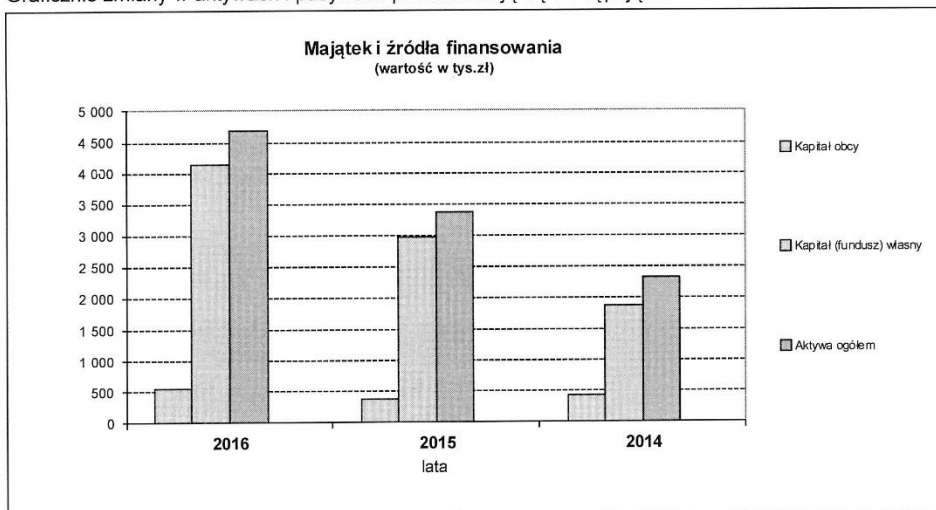
**Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2015/2014		2015/2013	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	4 140,1	88,3	2 978,4	88,4	1 883,5	81,4	1 161,6	139,0	2 256,6	219,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	119,8	2,6	119,8	3,6	119,8	5,2		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	254,4	5,4	348,6	10,4	486,8	21,0	(94,2)	73,0	(232,4)	52,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12,2	0,3	12,2	0,4	12,2	0,5		100,0		100,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 592,0	55,3	1 308,6	38,9	(138,1)	(6,0)	1 283,4	198,1	2 730,2	(1 876,6)
VIII.	Zysk (strata) netto	1 161,6	24,8	1 189,2	35,3	1 402,8	60,7	(27,6)	97,7	(241,2)	82,8
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	549,3	11,7	389,8	11,6	429,5	18,6	159,6	140,9	119,8	127,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	125,8	2,7	143,2	4,3	82,6	3,6	(17,4)	87,9	43,1	152,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	92,1	2,0	49,8	1,5	107,0	4,6	42,3	184,9	(14,8)	86,1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	309,6	6,6	192,8	5,7	239,9	10,4	116,8	160,6	69,7	129,1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	21,8	0,5	4,0	0,1			17,8	545,0	21,8	
	<b>Pasywa razem</b>	<b>4 689,4</b>	<b>100,0</b>	<b>3 368,2</b>	<b>100,0</b>	<b>2 313,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1 321,2</b>	<b>139,2</b>	<b>2 376,4</b>	<b>202,7</b>

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



W ramach analizy strukturalnej bilansu należy zauważyć, iż główną pozycję aktywów stanowią aktywa obrotowe o wartości 3 505,3 tys. zł, co stanowi 74,7 % sumy bilansowej.

W grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 615,1 tys. zł (21,3 % do roku 2015), który obejmuje głównie:

- wzrost należności krótkoterminowych o 161,9 tys. zł, tj; 64,5 % w stosunku do roku ubiegłego,
- wzrost stanu środków pieniężnych na 31.12.2016 r. o 460,0 tys. zł, tj; 17,6 % w stosunku do roku poprzedniego,

Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 0,3 %.

Do finansowania działalności spółka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 4 140,1 tys. zł i stanowią 88,3 % sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 0,1 punktu procentowego.

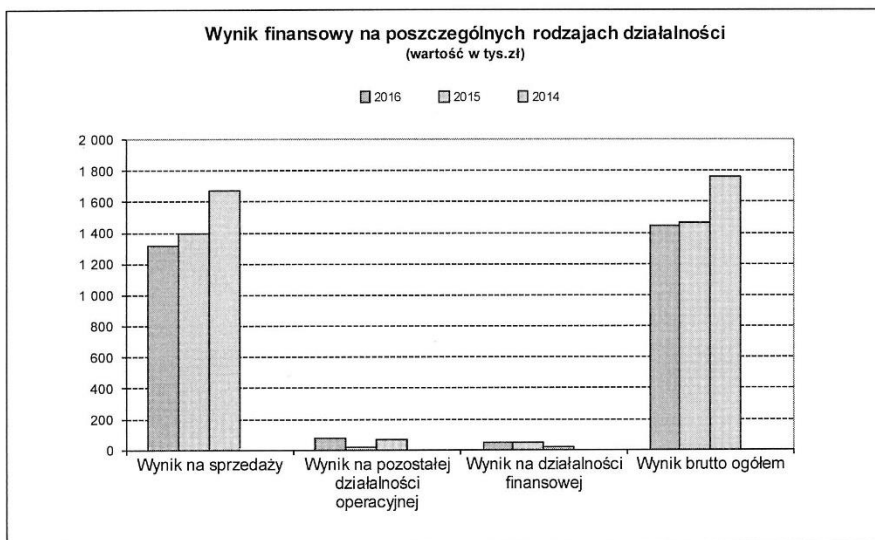
Największą pozycję pasywów stanowią niepodzielone zyski z lat ubiegłych o wartości 2 592,0 tys. zł, co stanowi 55,3 % sumy bilansowej.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 60,6 % w stosunku do roku 2015 i o 29,1 % w stosunku do roku 2014., głównie z tytułu dostaw i usług.



**2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		3	4	5	6	7	8	2015/2014		2015/2013	
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 161,8	97,8	6 331,8	98,7	5 630,5	98,2	(170,0)	97,3	531,3	109,4
2.	Koszt własny sprzedaży	4 841,4	99,8	4 932,6	99,6	3 960,3	99,7	(91,2)	98,2	881,1	122,2
3.	Wynik na sprzedaży	1 320,4		1 399,2		1 670,2		(78,8)	94,4	(349,8)	79,1
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	79,3	1,3	30,7	0,5	78,8	1,4	48,6	258,2	0,5	100,7
2.	Pozostałe koszty operacyjne	0,1	0,0	13,8	0,3	7,1	0,2	(13,7)	0,7	(7,0)	1,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	79,3		16,9		71,7		62,3	468,2	7,5	110,5
<b>C. Wynik operacyjny (A3+B3)</b>		<b>1 399,6</b>		<b>1 416,1</b>		<b>1 741,9</b>		<b>(16,5)</b>	<b>98,8</b>	<b>(342,3)</b>	<b>80,4</b>
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	59,7	0,9	54,9	0,9	23,5	0,4	4,7	108,6	36,2	254,1
2.	Koszty finansowe	11,4	0,2	6,4	0,1	5,6	0,1	5,0	177,9	5,8	202,4
3.	Wynik na działalności finansowej	48,2		48,5		17,8		(0,3)	99,4	30,4	270,5
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
<b>F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)</b>		<b>1 447,9</b>		<b>1 464,6</b>		<b>1 759,7</b>		<b>(16,8)</b>	<b>98,9</b>	<b>(311,9)</b>	<b>82,3</b>
1.	Podatek dochodowy	286,2		275,4		356,9		10,8	103,9	(70,7)	80,2
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
<b>G. Obowiązkowe obciążenia-razem</b>		<b>286,2</b>		<b>275,4</b>		<b>356,9</b>		<b>10,8</b>	<b>103,9</b>	<b>(70,7)</b>	<b>80,2</b>
<b>Zysk (strata) netto (F-G)</b>		<b>1 161,6</b>		<b>1 189,2</b>		<b>1 402,8</b>		<b>(27,6)</b>	<b>97,7</b>	<b>(241,2)</b>	<b>82,8</b>
<b>Przychody ogółem</b>		<b>6 300,8</b>	<b>100,0</b>	<b>6 417,5</b>	<b>100,0</b>	<b>5 732,8</b>	<b>100,0</b>	<b>(116,7)</b>	<b>98,2</b>	<b>568,0</b>	<b>109,9</b>
<b>Koszty ogółem</b>		<b>4 852,9</b>	<b>100,0</b>	<b>4 952,8</b>	<b>100,0</b>	<b>3 973,0</b>	<b>100,0</b>	<b>(99,9)</b>	<b>98,0</b>	<b>879,9</b>	<b>122,1</b>



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży o 2,7 %, oraz spadek kosztów działalności operacyjnej o 1,8 %.

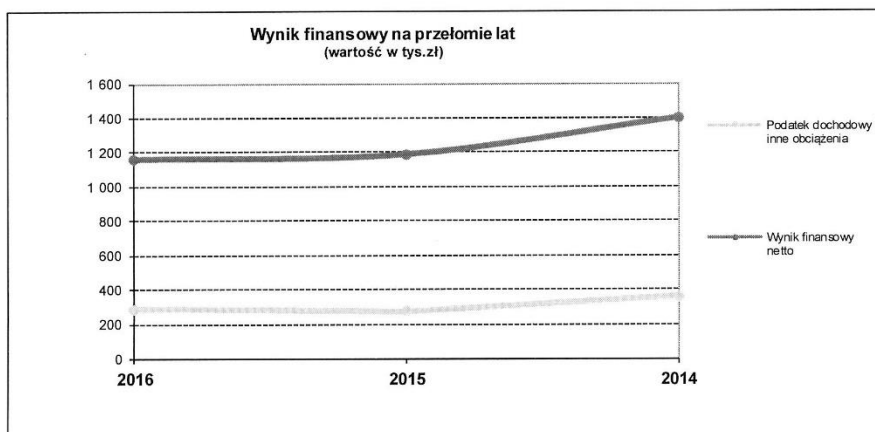
Przychody spadały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku ze sprzedaży o 5,6 % w porównaniu z rokiem poprzednim i o 20,9 % w porównaniu z rokiem zaprzyszłym.

Pozostałe przychody operacyjne zwiększyły się o 48,6 zł, tj. o 158,2 %.

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 13,7 zł, tj. o 99,3%.

W segmencie działalności finansowej jednostka uzyskała zysk w wysokości 48,2 tys. zł.

Powyższe zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku finansowego netto na poziomie 1 161,6 tys. zł, niższego od roku ubiegłego o 2,3% i od roku zaprzyszłego o 17,2 %.



### 3. Analiza wskaźnikowa

#### 3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	procent	24,77%	35,31%	60,65%
<b>Rentowność netto</b> wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	procent	18,44%	18,53%	24,47%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> wynik finansowy netto x 100 kapitał własny x 100	15-25	procent	28,06%	39,93%	74,48%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Wszystkie wskaźniki rentowności ukształtowały się powyżej zalecanego poziomu.

Zauważyć można jednak zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem niższego wyniku finansowego.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 0,25 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zmniejszony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, pomimo spadku w stosunku do roku ubiegłego ukształtował się na poziomie 28,06 %, a spadek nie jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek pozostawienia w spółce zysku za poprzedni rok, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii jednostki nastawionej na dalszy rozwój.

#### 3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	7,67	8,53	6,25
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	7,64	8,47	6,21
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	6,74	7,73	4,80
<b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b> należności z tyt. dostaw i usług zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	3,41	12,62	14,65



Wszystkie wskaźniki płynności kształtują się na pożądanym poziomie i mimo spadku w porównaniu z rokiem ubiegłym wskazują na występowanie nadpłynności finansowej.

Spółka utrzymuje wysoki poziom płynności finansowej, który nie wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

Wysoki poziom wskaźnika płynności III stopnia nie sygnalizuje możliwości wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

### 3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Spływ należności (w dniach)</b> średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	19	20	24
<b>Splata zobowiązań (w dniach)</b> średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	4	1	2

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami.

Obrót należnościami w dniach skrócił się z 24 dni w 2014 r. i 20. dni w roku 2015 do 19 dni w roku 2016, co jest zjawiskiem korzystnym. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

### 4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki nie wskazuje na zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

## C. Część szczegółowa

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i kontroli wewnętrznej.

#### 1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość jednostki prowadzona jest przez Biuro Rachunkowe TMF Poland Sp. z o.o.

Spółka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez kierownika jednostki.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

#### 1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie

- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w biurze rachunkowym, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Raks SQL Finanse i Księgowość wersja 2016 (1.7.1010)
  - c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
  - d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

### 1.3. Kontrola wewnętrzna.

System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem badania udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania oraz działania tego systemu

## 2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2016 r.,
  - środki pieniężne w kasie,
  - środki trwałe,
- b) w drodze potwierdzenia sald na dzień 31.12.2016 r.,
  - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami,
  - środki na rachunkach bankowych,
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny na dzień 31.12.2016 r.,
  - pozostałe składniki aktywów i pasywów.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

## 3. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

### 3.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i wykazuje bilansową zmianę środków pieniężnych w kwocie **459 988,93** zł.

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	1 192 197,83
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(655 263,17)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(76 945,73)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	459 988,93
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	459 988,93

### 3.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o **1 161 609,40 zł**, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

### 3.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

### 3.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

### 3.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

### 3.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 19.04.2017 r.

## 4. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

15



Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2016 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Alicja Małek



Nr w rejestrze 10422

przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego  
w imieniu Biura Audytorsko-Księgowego Alicja Małek  
Ul. Grochowska 357/435; Warszawa 03-822  
podmiotu uprawnionego do badania  
sprawozdań finansowych Nr 2988

Warszawa, dn. 19.04.2017 r.



## 8. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ ANALIZY ONLINE S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Poniższa tabela zawiera informacje nt. stosowania przez Emitenta w roku obrotowym 2016 zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w Załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 marca 2010 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect wraz ze wskazaniami okoliczności i przyczyn nie stosowania wskazanych zasad”

LP.	ZASADY DOBRYCH PRKTYK	OBOWIĄZUJĄCE W SPÓŁCE
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerzym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. <b>KOMENTARZ:</b> Spółka realizuje powyższą zasadę Dobrych Praktyk z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W związku z faktem, iż koszty związane z transmisją i rejestracją przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej są niewspółmierne do potencjalnych korzyści takiego działania Emitent nie przewiduje w najbliższym czasie wprowadzenia zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia.	TAK
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK
3.3	opis rynku, na którym działa emitent wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)	NIE
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11	(skreślony)	-
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
3.15	(skreślony)	-



3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19	informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22	<i>[skreślony]</i>	-
<p>Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.</p>		
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a> . <b>KOMENTARZ:</b> Wszystkie stosowne informacje niezbędne dla inwestorów indywidualnych zamieszczone będą na stronie internetowej Spółki: <a href="http://www.analizyonline.com">www.analizyonline.com</a>	NIE
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą. <b>KOMENTARZ: Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy</b>	NIE
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę. <b>KOMENTARZ: Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy</b>	NIE
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy. <b>KOMENTARZ: Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy</b>	NIE
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	-
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. <b>KOMENTARZ: Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy</b>	NIE
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. <b>KOMENTARZ:</b> Z uwagi na fakt, iż potencjalne korzyści z organizacji spotkań są niewspółmierne do kosztów Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady organizowania publicznych spotkań i nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki. Niemniej jednak Spółka nie wyklucza, iż w przypadku wystąpienia konieczności zorganizowania spotkania z inwestorami, analitykami bądź mediami, zorganizuje takie przedsięwzięcie.	NIE

12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13.a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>. informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>. zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>. informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>. kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul> <p><b>KOMENTARZ:</b> W chwili obecnej zasada publikacji raportów miesięcznych nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji spółki, Zarząd Spółki nie widzi w chwili obecnej konieczności publikacji raportów miesięcznych.</p>	NIE
16.a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego z Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17.	<i>[skreślony]</i>	-