



ANALIZY ONLINE S.A.

RAPORT ROCZNY
za okres
od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku

Szanowni Państwo,

W 2018 roku działalność Spółki Analizy Online koncentrowała się na działaniach służących rozwojowi oferty produktowej oraz na realizacji założeń, na które w związku z postępującą konsolidacją branży finansowej zwracaliśmy uwagę w poprzednich latach.

W obszarze operacyjnym, na pierwszym miejscu znajdowała się dywersyfikacja źródeł przychodu poprzez rozwój relacji biznesowych z kluczowymi partnerami, do których zaliczają się zarówno towarzystwa funduszy inwestycyjnych jak również dystrybutorzy jednostek funduszy inwestycyjnych (głównie banki, domy maklerskie i ubezpieczyciele). W 2018 roku otoczenie rynkowe Spółki uległo nagłemu pogorszeniu, głównie ze względu na problemy w branży funduszy inwestycyjnych wywołane aferą Getback, w którą były zaangażowane niektóre towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmioty dystrybuujące produkty finansowe. Mimo to, głównie ze względu na rozwój nowych projektów, przychody jednostkowe spółki Analizy Online były wyższe o + 597,5 tys. złotych w stosunku do roku 2017. Zysk netto wyniósł 1,216 mln PLN i był niższy niż w roku poprzednim o 34,8 tys. PLN.

W obszarze inwestycyjnym, kontynuowane były prace nad zupełnie nową wersją serwisu Analizy.pl, których zakończenie jest planowane na koniec 2019 roku. W związku z tym projektem, w minionym roku Spółka nawiązała współpracę z Robertem Stanilewiczem, uznanym dziennikarzem ekonomicznym, który od października 2018 r. rozwija telewizję inwestycyjną pod brandem analizy.player, która koncentruje się na materiałach reporterskich i rozmowach z ekspertami (ekonomistami, analitykami, inwestorami), dotyczącymi najważniejszych informacji gospodarczych i najgłośniejszych wydarzeń na rynkach finansowym. W 2018 roku zakończono również wytwarzanie oprogramowania, które jest wykorzystywane przez KupFundusz S.A, naszą spółkę córkę. Uruchomienie platformy nastąpiło na przełomie września i października 2018 roku. W długim terminie wiążemy z tym projektem duże nadzieje i zakładamy, że wraz z poprawą zaufania do branży inwestycyjnej, nastąpi szybki rozwój KupFundusz S.A.

Spółka Analizy Online S.A. znajduje się w dobrej kondycji finansowej, która umożliwia jej dalszy rozwój. W najbliższym roku największe wydatki inwestycyjne Spółka będzie ponosiła na rozwój nowych usług konsultingowych w zakresie Pracowniczych Planów Kapitałowych. Wdrożenie PPK jest dużą szansą dla samych Analizy Online jak również dla całej branży inwestycyjnej. Szansę tę widzimy nie tylko w zakresie rozwoju własnych produktów dla klientów instytucjonalnych, ale również w wyniku wzrostu całego rynku, który w ostatnich latach był pogrążony w marazmie.

Oprócz rozwoju oferty związanej z PPK, Spółka będzie kontynuowała prace nad rozwojem nowego serwisu Analizy.pl, czy też realizowała prace programistyczne w zakresie rozwoju oprogramowania licencjonowanego dla KupFundusz S.A. W związku ze zmieniającym się otoczeniem prawnym, Spółka musi uwzględniać możliwe zwiększone wydatki na wsparcie działań prowadzonych przez jej Spółkę córkę.

Najbliższy rok będzie okresem wielu wyzwań związanych z równoległym realizowaniem projektów o charakterze inwestycyjnym. Może to rzutować na jej wynik netto, niemniej jednak są to działania ukierunkowane na dalszy rozwój bazy przychodów.

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:	www.analizyonline.com
Data rejestracji:	2000-06-27
Sąd:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000360084
Regon:	016419531
NIP:	113-22-71-535
LEI:	259400BHZER09FTJV922
Kapitał zakładowy	119 783,20 PLN

2. WYBRANE DANE FINANSOWE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2018

2.1 Spółka Analizy Online S.A.

Wybrane dane finansowe	01.01.- 31.12.2018 r.		01.01.- 31.12.2017 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
AKTYWA RAZEM	6 116 010,35	1 422 327,99	4 781 520,88	1 146 400,27
Aktywa trwałe	3 783 409,25	879 862,62	2 140 346,14	513 161,70
Aktywa obrotowe	2 332 601,10	542 465,37	2 641 174,74	633 238,57
PASYWA RAZEM	6 116 010,35	1 422 327,99	4 781 520,88	1 146 400,27
Kapitał własny	5 528 511,45	1 285 700,34	4 312 659,26	1 033 987,69
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	587 498,90	136 627,65	468 861,62	112 412,58
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 937 089,56	1 625 715,25	6 339 635,78	1 493 541,54
Koszty działalności operacyjnej	5 566 578,13	1 304 534,26	4 913 076,19	1 157 461,35
Zysk ze sprzedaży	1 370 511,43	321 181,00	1 426 559,59	336 080,19
Pozostałe przychody operacyjne	133 178,29	31 210,49	90 493,31	21 319,13
Pozostałe koszty operacyjne	6 519,93	1 527,95	9,51	2,24
Zysk z działalności operacyjnej	1 497 169,79	350 863,53	1 517 043,39	357 397,08
Przychody finansowe	29 356,13	6 879,64	46 308,92	10 909,82
Koszty finansowe	3 622,73	848,99	4 425,95	1 042,70
Zysk z działalności gospodarczej	1 522 903,19	356 894,19	1 558 926,36	367 264,20
Zysk (strata) brutto	1 522 903,19	356 894,19	1 558 926,36	367 264,20
Podatek dochodowy	307 051,00	71 957,77	308 276,00	72 626,10

Zysk (strata) netto	1 215 852,19	284 936,42	1 250 650,36	294 638,10
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 106 041,25	259 202,09	1 257 107,80	296 159,40
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 815 583,40	-425 484,15	-1 050 737,11	-247 540,96
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	-38 762,61	-9 084,06	-1 124 445,28	-264 905,71
Przeptywy pieniężne netto	-748 304,76	-175 366,12	-918 074,59	-216 287,27

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.

	2018	2017
WALUTA	EUR	EUR
kurs średni na dzień bilansowy	4,3000	4,1709
średni kurs arytmetyczny	4.2671	4,2447

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

3.1 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dziennik Ustaw z 2018 roku poz. 395), Zarząd Analizy Online Spółka Akcyjna ("Spółka") przedstawia sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku, na które składają się:

- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **6 116 010,35 PLN**
- rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w wysokości **1 215 852,19 PLN**
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego w wysokości **1 215 852,19 PLN**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości **748 304,76 PLN**
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z opisanymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz w naszej opinii rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało opracowane przez TMF Poland Sp. z o.o.

3.2 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINASOWEGO

Powstanie i działalność Spółki

Spółka Analizy Online Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 14 kwietnia 2010 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000360084. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016419531 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 113-22-71-535.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność portali internetowych, przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi oraz pozostałe formy edukacji.

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja	Podstawa prawna
Michał Duniec	Prezes Zarządu	powołany z dniem 23 kwietnia 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/04/2014 z dnia 23 kwietnia 2014 roku
Szalbierz Przemysław	Wiceprezes Zarządu	powołany z dniem 23 kwietnia 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/04/2014 z dnia 23 kwietnia 2014 roku

W roku 2018 skład Zarządu nie zmienił się. W dniu 17 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Michała Duniec na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Przemysława Szalbierz na stanowisko Wiceprezesa na nową wspólną pięcioletnią kadencję.

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja
Krzysztof Roman Rogaliński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tymon Michał Kokot	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Marek Antoni Bednarski	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Borkowski	Członek Rady Nadzorczej do 22 czerwca 2018 r.
Krzysztof Goss	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Jakub Żelazko	Członek Rady Nadzorczej od 25 września 2018 r.

W roku 2018 skład Rady Nadzorczej zmienił się następująco:

- w dniu 22 czerwca 2018 roku Maciej Borkowski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,

- w dniu 25 września 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Analizy Online S.A. powołało Pana Przemysława Jakuba Żelazko na Członka Rady Nadzorczej.

Prokura

W dniu 1 czerwca 2016 roku została ustanowiona prokura łączna dla Pani Beaty Artemskiej-Leciejewskiej. Prokura uprawnia do reprezentowania Spółki łącznie z członkiem Zarządu Analizy Online S.A.

Do momentu podpisania sprawozdania finansowego prokura ta nie została odwołana.

Struktura akcjonariatu Spółki

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2018 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV FIZ AN	566 295	47,28%	566 295	47,28%
Grzegorz Raupuk	335 185	27,98%	335 185	27,98%
Marek Bednarski (*)	60 255	5,03%	60 255	5,03%
Michał Duniec	6 325	0,53%	6 325	0,53%
Pozostali	229 772	19,18%	229 772	19,18%
Suma	1 197 832	100,00%	1 197 832	100,00%

(*) Zestawienie nie obejmuje transakcji, które były raportowane zgodnie z art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (tzw. rozporządzenie MAR). Wymienione wyżej rozporządzenie, nie nakłada na osobę informującą obowiązku ujawniania stanu posiadania akcji po przeprowadzeniu transakcji, w związku z tym Spółka przyjęła ostatni zaraportowany stan akcji z dnia 1 czerwca 2017 roku, który został podany w komunikacie ESPI 18/2017 w dniu 6 czerwca 2017 roku.

Prezentacja sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dziennik Ustaw z 2018 roku poz. 395) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz Kodeksem spółek handlowych.

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe przy uwzględnieniu przepisów art. 50 ust. 3 Ustawy o rachunkowości, na podstawie których w sprawozdaniu pomija się te pozycje, dla których informacje ich dotyczące nie wystąpiły w jednostce zarówno w roku obrotowym, jak i za rok poprzedzający rok obrotowy.

Spółka dominująca Analizy Online S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje Spółkę KupFundusz S.A.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Przyjęte zasady rachunkowości

Spółka stosuje zasady rachunkowości zgodne z ustawą o rachunkowości.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

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:

- a) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- b) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- c) 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 10.000 zł, amortyzuje się jednorazowo.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych 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 10.000 zł, amortyzuje się jednorazowo, są to tzw. nisko cenne środki trwałe. 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.

Instrumenty finansowe

W dniu nabycia spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- 2) pożyczki,
- 3) 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.

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.

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 zmienia 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.

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.

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 indywidualnie w odniesieniu do każdego klienta 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 jak pomniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat.

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.

Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

Spółka tworzy wymagane prawem kapitały rezerwowe.

Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

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

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

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.

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.

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.

Świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia

Wynagrodzenia obejmują kwoty należne lub wypłacone pracownikom, w związku ze świadczoną na rzecz spółki pracą. Wynagrodzenie wypłacane po okresie zatrudnienia, takie jak ekwiwalent za urlop oraz odprawa z tytułu przepracowanego okresu (w przypadku zwolnienia pracownika z obowiązku świadczenia pracy), ujmowane

są w miesiącu, w którym spółka powzięła wiedzę o obowiązku wypłaty. Świadczenia z tytułu zakazu konkurencji ujmowane są przez okres powstrzymywania się pracownika od świadczenia pracy na rzecz podmiotów konkurencyjnych.

Programy premiowe i nagrody

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

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

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

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

Usługi obce

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

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.

Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji gdy:

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

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

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

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.

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.

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.

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.

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. Dodatkowo różnice kursowe prezentowane są w przychodach finansowych zaś ujemne różnice prezentowane są w kosztach finansowych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2018	31.12.2017
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy		
Kurs wymiany EUR na PLN	4,3000	4,1709
kurs wymiany USD na PLN	3.7597	3.4813

Tabele odpowiednio 252/A/NBP/2018 i 251/A/NBP/2017.

3.3 BILANS

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	Noty	31.12.2018	31.12.2017
A. Aktywa trwałe		3 783 409,25	2 140 346,14
I. Wartości niematerialne i prawne	1	1 792 320,54	1 057 374,00
1. Inne wartości niematerialne i prawne		1 289 960,54	33 000,00
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		502 360,00	1 024 374,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2-6	154 337,56	205 967,99
1. Środki trwałe		154 337,56	205 967,99
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		6 351,82	7 381,78
b) urządzenia techniczne i maszyny		74 803,83	30 634,56
c) środki transportu		67 028,70	112 374,54
d) inne środki trwałe		6 153,21	55 577,11
III. Należności długoterminowe	7-10	50 792,47	50 795,47
1. Od pozostałych jednostek		50 792,47	50 795,47
IV. Inwestycje długoterminowe		1 747 986,68	797 986,68
1. Długoterminowe aktywa finansowe	11-15	1 747 986,68	797 986,68
a) w jednostkach powiązanych		1 747 986,68	797 986,68
- udziały lub akcje		1 747 986,68	797 986,68
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	37 972,00	28 222,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	37 972,00	28 222,00
B. Aktywa obrotowe		2 332 601,10	2 641 174,74
I. Zapasy	18	44 850,00	0,00
5. Zaliczki na poczet dostaw		44 850,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	19-22	844 382,84	447 528,62
1. Należności od jednostek powiązanych		277 980,00	0,00
a) z tytułu dostawy i usług, o okresie spłaty:		277 980,00	0,00
- do 12 miesięcy		277 980,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		566 402,84	447 528,62
a) z tytułu dostawy i usług, o okresie spłaty:		559 731,42	433 369,62
- do 12 miesięcy		548 841,42	422 479,26
- powyżej 12 miesięcy		10 890,00	10 890,00
b) z tytułu podat., dotacji, ceł, ubezpiec. społecznych zdrowotnych oraz innych świadczeń		5 324,23	11 263,51
c) inne		1 347,19	2 895,85
III. Inwestycje krótkoterminowe	23-25	1 412 668,90	2 160 973,66
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 412 668,90	2 160 973,66
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 412 668,90	2 160 973,66
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 412 668,90	2 160 973,66
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	30 699,36	32 672,46
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
Aktywa razem		6 116 010,35	4 781 520,88

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	Noty	31.12.2018	31.12.2017
A. Kapitał własny		5 528 511,45	4 312 659,26
I. Kapitał podstawowy	27-28	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	29	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	30	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	31	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	32	1 250 650,36	0,00
VI. Zysk (strata) netto	33	1 215 852,19	1 250 650,36
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		587 498,90	468 861,62
I. Rezerwy na zobowiązania		197 164,00	138 576,96
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	1 447,00	3 282,00
2. Pozostałe rezerwy		195 717,00	135 294,96
- krótkoterminowe	35	195 717,00	135 294,96
II. Zobowiązania długoterminowe	36-37	23 959,77	53 958,46
1. Wobec pozostałych jednostek		23 959,77	53 958,46
a) inne zobowiązania finansowe		23 959,77	53 958,46
III. Zobowiązania krótkoterminowe	38-39	362 375,13	263 442,86
1. Wobec pozostałych jednostek		362 375,13	263 442,86
a) kredyty i pożyczki		0,00	20,00
b) inne zobowiązania finansowe		36 035,54	42 056,77
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		118 551,71	115 758,72
- do 12 miesięcy		118 551,71	115 758,72
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świad.		205 272,68	104 582,04
e) inne		2 515,20	1 025,33
IV. Rozliczenia międzyokresowe	40	4 000,00	12 883,34
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		4 000,00	12 883,34
- krótkoterminowe		4 000,00	12 883,34
Pasywa razem		6 116 010,35	4 781 520,88

3.4 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (UKŁAD RODZAJOWY)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	Noty	31.12.2018	31.12.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		6 937 089,56	6 339 635,78
- od jednostek powiązanych		309 187,09	8 500,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	41	6 937 089,56	6 339 635,78
B. Koszty działalności operacyjnej		5 566 578,13	4 913 076,19
I. Amortyzacja		205 647,97	100 839,66
II. Zużycie materiałów i energii		125 811,78	71 414,59
III. Usługi obce		2 615 785,56	1 834 516,73
IV. Podatki i opłaty, w tym:		19 986,20	33 221,20
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		2 088 946,34	2 346 583,59
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		482 026,52	464 417,16
- emerytalne		200 835,96	188 213,61
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		28 373,76	62 083,26
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		1 370 511,43	1 426 559,59
D. Pozostałe przychody operacyjne	42	133 178,29	90 493,31
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Inne przychody operacyjne		133 178,29	90 493,31
E. Pozostałe koszty operacyjne	43	6 519,93	9,51
I. Inne koszty operacyjne		6 519,93	9,51
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		1 497 169,79	1 517 043,39
G. Przychody finansowe	44	29 356,13	46 308,92
I. Odsetki, w tym:		29 336,13	46 272,73
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Inne		20,00	36,19
H. Koszty finansowe	45	3 622,73	4 425,95
I. Odsetki, w tym:		433,18	22,00
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Inne		3 189,55	4 403,95
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		1 522 903,19	1 558 926,36
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)		1 522 903,19	1 558 926,36
L. Podatek dochodowy	46-48	307 051,00	308 276,00
M. Pozostałe obowiąz. zmniejsz. zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		1 215 852,19	1 250 650,36

3.5 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	Noty	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		4 312 659,26	4 140 057,70
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach		4 312 659,26	4 140 057,70
1. Kapitał podstawowy na początek okresu		119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	27-28	119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu		2 930 008,90	254 403,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		0,00	2 675 605,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	2 675 605,00
- z podziału zysku		0,00	2 675 605,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- pokrycia straty		0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	29	2 930 008,90	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	30	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		12 216,80	12 216,80
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	31	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		1 250 650,36	3 753 653,80
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		1 250 650,36	3 753 653,80
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		1 250 650,36	3 753 653,80
a) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	3 753 653,80
- podział zysku (na kapitał zapasowy)		0,00	2 675 605,00
- podział zysku (wyplata dywidendy)		0,00	1 078 048,80
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		1 250 650,36	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		0,00	0,00
a) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	32	1 250 650,36	0,00
6. Wynik netto	33	1 215 852,19	1 250 650,36
a) zysk netto		1 215 852,19	1 250 650,36
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		5 528 511,45	4 312 659,26
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		5 528 511,45	4 312 659,26

3.6 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	Noty	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		1 106 041,25	1 257 107,80
I. Zysk (strata) netto		1 215 852,19	1 250 650,36
II. Korekty razem		-109 810,94	6 457,44
1. Amortyzacja		205 647,97	100 839,66
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 722,69	4 403,95
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		499,32	0,00
4. Zmiana stanu rezerw		58 587,04	12 784,97
5. Zmiana stanu zapasów		-44 850,00	0,00
6. Zmiana stanu należności		-396 851,22	-34 782,85
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	50	81 093,50	-42 355,46
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-16 660,24	-34 432,83
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		1 106 041,25	1 257 107,80
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-1 815 583,40	-1 050 737,11
I. Wpływy		0,00	0,00
II. Wydatki		1 815 583,40	1 050 737,11
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		865 583,40	700 737,11
2. Na aktywa finansowe, w tym:		950 000,00	350 000,00
a) w jednostkach powiązanych		950 000,00	350 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 815 583,40	-1 050 737,11
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-38 762,61	-1 124 445,28
I. Wpływy		-20,00	20,00
1. Kredyty i pożyczki		-20,00	20,00
II. Wydatki		38 742,61	1 124 465,28
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	1 078 048,80
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		36 019,92	42 012,53
3. Odsetki		2 722,69	4 403,95
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-38 762,61	-1 124 445,28
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		-748 304,76	-918 074,59
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-748 304,76	-918 074,59
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		175,95	-209,10
F. Środki pieniężne na początek okresu		2 160 973,66	3 079 048,25
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	51	1 412 668,90	2 160 973,66
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

3.7 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Noty do Bilansu

1. Wartości niematerialne i prawne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem wartości niematerialne i prawne
Wartość brutto na początek roku	0,00	0,00	102 040,70	1 024 374,00	1 126 414,70
Zwiększenia, w tym z tytułu:					
• Zakupu	0,00	0,00	30 719,39	767 902,11	798 621,50
• Inne	0,00	0,00	1 289 916,11	0,00	1 289 916,11
Zmniejszenia, w tym z tytułu:					
• Sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Inne	0,00	0,00	0,00	1 289 916,11	1 289 916,11
Wartość brutto na koniec roku	0,00	0,00	1 422 676,20	502 360,00	1 925 036,20
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia odpisów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia odpisów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na początek roku	0,00	0,00	69 040,70	0,00	69 040,70
Zwiększenia, w tym:					
• Amortyzacja za rok obr.	0,00	0,00	63 674,96	0,00	63 674,96
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym z tytułu:					
• Sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	0,00	0,00	132 715,66	0,00	132 715,66
Wartość netto na początek roku	0,00	0,00	33 000,00	1 024 374,00	1 057 374,00
Wartość netto na koniec roku	0,00	0,00	1 289 960,54	502 360,00	1 792 320,54

Wszystkie wartości niematerialne i prawne stanowią własność Spółki.

Spółka nie używała w roku obrotowym wartości niematerialnych i prawnych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

2. Tabela zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty (w tym prawa użytk. wieczyst gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządze- nia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki	Razem środki trwale
Wartość brutto na początek roku	0,00	10 300,00	289 539,33	226 729,59	71 702,42	0,00	0,00	598 271,34
Zwiększenia, w tym z tytułu:								
• Zakupu	0,00	0,00	49 620,81	0,00	41 221,09	0,00	0,00	90 841,90
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym z tytułu:								
• Sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	9 228,20	0,00	0,00	9 228,20
• Likwidacji	0,00	0,00	61 724,56	0,00	3 402,59	0,00	0,00	65 127,15
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec roku	0,00	10 300,00	277 435,58	226 729,59	100 292,72	0,00	0,00	614 757,89
Odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na początek roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na początek roku	0,00	2 918,22	258 904,77	114 355,05	16 125,31	0,00	0,00	392 303,35
Zwiększenia, w tym:								
• Amortyzacja za rok obr.	0,00	1 029,96	37 888,47	45 345,84	57 708,74	0,00	0,00	141 973,01
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	32 936,25	0,00	0,00	32 936,25
Zmniejszenia, w tym z tytułu:								
• Sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	9 228,20	0,00	0,00	9 228,20
• Likwidacji	0,00	0,00	61 225,23	0,00	3 402,59	0,00	0,00	64 627,82
• Inne	0,00	0,00	32 936,26	0,00	0,00	0,00	0,00	32 936,26
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	0,00	3 948,18	202 631,75	159 700,89	94 139,51	0,00	0,00	460 420,33
Wartość netto na początek roku	0,00	7 381,78	30 634,56	112 374,54	55 577,11	0,00	0,00	205 967,99

Wartość netto na koniec roku	0,00	6 351,82	74 803,83	67 028,70	6 153,21	0,00	0,00	154 337,56
------------------------------	------	----------	-----------	-----------	----------	------	------	------------

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto, ani zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo – nie występują.

3. Wartość nieamortyzowanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i leasingu

W Spółce nie występują nieamortyzowane środki trwałe, używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i leasingu.

4. Wartość amortyzowanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i leasingu

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu:		
- z tytułu leasingu	76 942,19	116 645,76
Razem	<u><u>76 942,19</u></u>	<u><u>116 645,76</u></u>

5. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Nakłady poniesione w roku obrotowym, w tym:		
- nakłady na urządzenia techniczne i maszyny	49 620,81	12 565,03
- nakłady na środki transportu (leasing)	0,00	0,00
- nakłady na inne środki trwałe, w tym zaliczki	41 221,09	48 510,83
- nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00
Razem	<u><u>90 841,90</u></u>	<u><u>61 075,86</u></u>

Spółka nie ma sprecyzowanych planów na następny rok obrotowy odnośnie nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W roku obrotowym Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie.

7. Należności długoterminowe

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Należności długoterminowe od pozostałych jednostek		
- kaucje	50 792,47	50 795,47
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
Razem	<u><u>50 792,47</u></u>	<u><u>50 795,47</u></u>

8. Należności długoterminowe brutto – zmiana stanu

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Stan na początek okresu	50 795,47	50 792,47
Zwiększenia:	3,00	3,00
- kaucje	3,00	3,00
Zmniejszenia:	6,00	0,00
- zwrot kaucji	6,00	0,00
Razem	<u><u>50 792,47</u></u>	<u><u>50 795,47</u></u>

9. Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych - zmiana stanu

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Stan na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00
Razem	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

10. Należności długoterminowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- w walucie polskiej	50 792,47	50 795,47
Razem	<u><u>50 792,47</u></u>	<u><u>50 795,47</u></u>

11. Długoterminowe aktywa finansowe

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
W jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje	1 747 986,68	797 986,68
Razem	<u>1 747 986,68</u>	<u>797 986,68</u>

12. Długoterminowe aktywa finansowe – zmiana stanu

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Stan na początek okresu	797 986,68	447 986,68
Zwiększenia:	950 000,00	350 000,00
- nabycie udziałów	950 000,00	350 000,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00
Razem	<u>1 747 986,68</u>	<u>797 986,68</u>

13. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	KupFundusz S.A. (dawniej Analizy Direct S.A., powstała z przekształcenia Analizy Direct Sp. z o.o., dawniej Templar Wealth Management Sp. z o.o.)
Siedziba	ul. Hrubieszowska 6A, 01-209 Warszawa
Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań)	jednostka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Zarząd Spółki podjął decyzję, iż w 2018 roku kwartalne raporty okresowe Spółki są sporządzane w formie raportów skonsolidowanych, które zawierają elementy jednostkowego raportu kwartalnego. Raport roczny jest przykazywany w formie raportu jednostkowego i skonsolidowanego ze spółką KupFundusz S.A.
Data objęcia kontroli / współkontroli uzyskania znaczącego wpływu	Umowa kupna z dnia 15 września 2015 roku
Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	1 747 986,68
Wartość bilansowa udziałów / akcji	1 747 986,68
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100

Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu 100

Wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), nie dotyczy podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu

14. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- w walucie polskiej	1 747 986,68	797 986,68
Razem	<u>1 747 986,68</u>	<u>797 986,68</u>

15. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe - według zbywalności

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	1 747 986,68	797 986,68
Razem	<u>1 747 986,68</u>	<u>797 986,68</u>

16. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 972,00	28 222,00
Razem	<u>37 972,00</u>	<u>28 222,00</u>

17. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - zmiana stanu

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Stan aktywów na początek okresu, w tym:	28 222,00	21 888,00
a) odniesionych na wynik finansowy	28 222,00	21 888,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
Zwiększenia:	37 972,00	28 222,00
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	37 972,00	28 222,00
- rezerw	37 186,00	25 706,00
- niezrealizowanych różnic kursowych	26,00	68,00
- rozliczeń międzyokresowych przychodów	760,00	2 448,00

b) odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
Zmniejszenia:	28 222,00	21 888,00
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	28 222,00	21 888,00
- rezerw	25 706,00	21 888,00
b) odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
Stan aktywów na koniec okresu, w tym:	37 972,00	28 222,00
a) odniesionych na wynik finansowy	37 972,00	28 222,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00

Stawka podatku: 19%

18. Zapasy

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkcja w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	44 850,00	0,00
Razem	44 850,00	0,00

19. Należności krótkoterminowe

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Należności od jednostek powiązanych	277 980,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	277 980,00	0,00
- do 12 miesięcy	277 980,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	566 402,84	447 528,62
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	559 731,42	433 369,26
- do 12 miesięcy	548 841,42	422 479,26
- powyżej 12 miesięcy	10 890,00	10 890,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	5 324,23	11 263,51
c) inne	1 347,19	2 895,85
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00

Razem	<u>844 382,84</u>	<u>447 528,62</u>
-------	-------------------	-------------------

20. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Stan na początek roku	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Stan na koniec roku	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

21. Należności krótkoterminowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- w walucie polskiej	796 384,22	434 946,96
- w walutach obcych:		
- USD	47 998,62	12 581,66
Razem	<u>844 382,84</u>	<u>447 528,62</u>

22. Należności z tytułu dostaw towarów i usług - okresy wiekowania

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Należności z tytułu dostaw towarów i usług od jednostek pozostałych		
a) do 1 miesiąca	645 600,35	255 186,08
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	162 379,36	120 262,90
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9 293,70	47 030,28
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 168,01	0,00
e) powyżej 1 roku	7 380,00	0,00
f) należności nieprzeterminowane	10 890,00	10 890,00
Razem należności z tytułu dostaw towarów i usług brutto	837 711,42	433 369,26
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw towarów i usług	0,00	0,00
Razem	<u>837 711,42</u>	<u>433 369,26</u>

23. Inwestycje krótkoterminowe

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 412 668,90	2 160 973,66
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	103 425,37	583 351,28
- inne środki pieniężne	1 309 243,53	1 577 622,38
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji	0,00	0,00
Razem	<u>1 412 668,90</u>	<u>2 160 973,66</u>

24. Środki pieniężne na rachunku Split Payment

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- rachunek bankowy VAT	575,00	0,00
Razem	<u>575,00</u>	<u>0,00</u>

25. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne - struktura walutowa

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- w walucie polskiej	1 408 720,94	2 148 520,51
- w walutach obcych		
- EUR	3 947,96	23,52
- USD	0,00	12 429,63
Razem	<u>1 412 668,90</u>	<u>2 160 973,66</u>

26. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- koszty organizacji konferencji Fund Forum	17 925,84	19 142,94
- ubezpieczenia samochodów	4 729,28	3 829,99
- serwisy gospodarczo-informacyjne	3 826,63	2 032,56
- pozostałe	4 217,61	7 666,97
Razem	<u>30 699,36</u>	<u>32 672,46</u>

27. Kapitał podstawowy

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
A-I emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak
B-II emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak
A-I emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak

Seria/ emisja	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A-I emisja	121 000,00	gotówka	14-04-2010	01-01-2010
B-II emisja	11 000,00	gotówka	21-07-2010	01-01-2010
A-I emisja	-12 216,80	umorzenie	nie dotyczy	nie dotyczy
Razem	119 783,20			

28. Struktura akcjonariatu Spółki

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2018 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV FIZ AN	566 295	47,28%	566 295	47,28%
Grzegorz Raupuk	335 185	27,98%	335 185	27,98%
Marek Bednarski (*)	60 255	5,03%	60 255	5,03%
Michał Duniec	6 325	0,53%	6 325	0,53%
Pozostali	229 772	19,18%	229 772	19,18%
Suma	1 197 832	100,00%	1 197 832	100,00%

(*) Zestawienie nie obejmuje transakcji, które były raportowane zgodnie z art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (tzw. rozporządzenie MAR). Wymienione wyżej rozporządzenie, nie nakłada na osobę informującą obowiązku ujawniania stanu posiadania akcji po przeprowadzeniu transakcji, w związku z tym Spółka przyjęła ostatni zaraportowany stan akcji z dnia 1 czerwca 2017 roku, który został podany w komunikacie ESPI 18/2017 w dniu 6 czerwca 2017 roku.

29. Kapitał zapasowy

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- z dopłat akcjonariuszy	259 237,32	259 237,32
- inny – z podziału zysku	2 670 771,58	2 670 771,58
Razem	<u>2 930 008,90</u>	<u>2 930 008,90</u>

30. Kapitał z aktualizacji wyceny

W Spółce nie występuje.

31. Pozostałe kapitały rezerwowe

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- z dopłat akcjonariuszy	12 216,80	12 216,80
Razem	<u>12 216,80</u>	<u>12 216,80</u>

32. Wynik finansowy netto z lat ubiegłych

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Wynik finansowy netto z lat ubiegłych	1 250 650,36	0,00
Razem	<u>1 250 650,36</u>	<u>0,00</u>

33. Wynik finansowy netto roku obrotowego – propozycja podziału zysku

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Zysk netto	1 215 852,19	1 250 650,36
Razem	<u>1 215 852,19</u>	<u>1 250 650,36</u>

Zarząd Spółki zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pozostawienie 100% zysku netto wykazanego w bilansie oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2018 w Spółce jako zyski niepodzielone.

34. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - zmiana stanu

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Stan rezerwy na początek okresu, w tym:	3 282,00	74,00
a) odniesionej na wynik finansowy	3 282,00	74,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
Zwiększenia:	1 447,00	3 282,00
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	1 447,00	3 282,00
- środków trwałych w leasingu	1 336,00	3 251,00
- naliczonych odsetek bankowych	111,00	31,00
b) odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
Zmniejszenia:	3 282,00	74,00
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	3 282,00	74,00
- otrzymanych odsetek bankowych	31,00	74,00
- środków trwałych w leasingu	3 251,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
Stan rezerwy na koniec okresu, w tym:	<u>1 447,00</u>	<u>3 282,00</u>
<i>(po zaokrągleniu do pełnych złotych)</i>		
a) odniesionej na wynik finansowy	1 447,00	3 282,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00

Stawka podatku: 19%

35. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe - zmiana stanu

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Rezerwy na niewypłacone świadczenia pracownicze		
Stan na początek okresu	130 494,96	125 717,99
Zwiększenia	369 281,76	340 095,51
Wykorzystanie	182 885,61	246 720,47
Rozwiązanie	126 634,11	88 598,07
Stan na koniec okresu	190 257,00	130 494,96
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		
Stan na początek okresu	4 800,00	0,00
Zwiększenia	7 800,00	4 800,00
Wykorzystanie	7 140,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	5 460,00	4 800,00
Razem pozostałe rezerwy krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	135 294,96	125 717,99
Zwiększenia	377 081,76	344 895,51
Wykorzystanie	190 025,61	246 720,47
Rozwiązanie	126 634,11	88 598,07
Stan na koniec okresu	195 717,00	135 294,96

36. Zobowiązania długoterminowe

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek, w tym:	23 959,77	53 958,46
a) inne zobowiązania finansowe	23 959,77	53 958,46
- z tytułu leasingu finansowego o okresie spłaty:	23 959,77	53 958,46
- powyżej 1 roku do 3 lat	23 959,77	51 027,76
- powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	2 930,70
Razem	<u>23 959,77</u>	<u>53 958,46</u>

37. Zobowiązania długoterminowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- w walucie polskiej	23 959,77	53 958,46
Razem	<u>23 959,77</u>	<u>53 958,46</u>

38. Zobowiązania krótkoterminowe

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Wobec pozostałych jednostek, w tym:	362 375,13	263 442,86
a) kredyty i pożyczki	0,00	20,00
b) inne zobowiązania finansowe	36 035,54	42 056,77
- z tytułu leasingu finansowego	36 035,54	42 056,77
c) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	118 551,71	115 758,72
- do 12 miesięcy	118 551,71	115 758,72
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych należności publicznoprawnych	205 272,68	104 582,04
e) inne	2 515,20	1 025,33
Fundusze specjalne	0,00	0,00
Razem	<u>362 375,13</u>	<u>263 442,86</u>

39. Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- w walucie polskiej	362 375,13	263 442,86
Razem	<u>362 375,13</u>	<u>263 442,86</u>

40. Rozliczenia międzyokresowe

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:		
- krótkoterminowe	4 000,00	12 883,34
Razem	<u>4 000,00</u>	<u>12 883,34</u>

Noty do Rachunku Zysków i Strat
41. Przychody netto ze sprzedaży produktów

	<u>01/01/2018</u>	<u>01/01/2017</u>
	<u>- 31/12/2018</u>	<u>- 31/12/2017</u>
Przychody netto ze sprzedaży usług	6 937 089,56	6 339 635,78
- w tym: do jednostek powiązanych	309 187,09	8 500,00
Razem	<u>6 937 089,56</u>	<u>6 339 635,78</u>

w tym:

- sprzedaż krajowa	6 555 044,15	5 957 541,23
- sprzedaż zagraniczna	382 045,41	382 094,55

42. Pozostałe przychody operacyjne

	<u>01/01/2018</u>	<u>01/01/2017</u>
	<u>- 31/12/2018</u>	<u>- 31/12/2017</u>
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	133 178,29	90 493,31
- rozwiązane rezerwy	126 634,11	88 598,07
- inne pozostałe przychody operacyjne	6 544,18	1 895,24
Razem	<u>133 178,29</u>	<u>90 493,31</u>

43. Pozostałe koszty operacyjne

	<u>01/01/2018</u>	<u>01/01/2017</u>
	<u>- 31/12/2018</u>	<u>- 31/12/2017</u>
Inne koszty operacyjne	6 519,93	9,51
- inne pozostałe koszty operacyjne	6 519,93	9,51
Razem	<u>6 519,93</u>	<u>9,51</u>

44. Przychody finansowe

	<u>01/01/2018</u>	<u>01/01/2017</u>
	<u>- 31/12/2018</u>	<u>- 31/12/2017</u>
Odsetki bankowe	29 336,13	46 272,73
Inne przychody finansowe	20,00	36,19
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	20,00	36,19
- pozostałe	0,00	0,00
Razem	<u>29 356,13</u>	<u>46 308,92</u>

45. Koszty finansowe

	<u>01/01/2018</u> <u>- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017</u> <u>- 31/12/2017</u>
Odsetki	433,18	22,00
- odsetki od zobowiązań handlowych	433,18	22,00
Inne koszty finansowe	3 189,55	4 403,95
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	466,86	0,00
- pozostałe	2 722,69	4 403,95
Razem	<u>3 622,73</u>	<u>4 425,95</u>

46. Podatek dochodowy

	<u>01/01/2018</u> <u>- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017</u> <u>- 31/12/2017</u>
Podatek dochodowy bieżący	318 636,00	311 402,00
Podatek dochodowy odroczony	-11 585,00	-3 126,00
Razem	<u>307 051,00</u>	<u>308 276,00</u>

W roku obrotowym organy podatkowe nie prowadziły żadnych kontroli / postępowań podatkowych.

Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu pięciu lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary.

47. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat - struktura

	<u>01/01/2018</u> <u>- 31/12/2018</u>	<u>01/01/2017</u> <u>- 31/12/2017</u>
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat, w tym dotyczący:		
- kontynuowanej działalności podstawowej	307 051,00	308 276,00
- działalności zaniechanej	0,00	0,00
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00
Razem	<u>307 051,00</u>	<u>308 276,00</u>

48. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	<u>01/01/2018</u>	<u>01/01/2017</u>
	<u>- 31/12/2018</u>	<u>- 31/12/2017</u>
Zysk (strata) brutto	1 522 903,19	1 558 926,36
(-) Przychody niezaliczane do przych. podatkowych	138 115,27	110 574,25
- rozwiązane rezerwy	126 634,11	88 598,07
- przychody wyłączone z opodatkowania	9 220,02	21 976,18
- dodatnie różnice kursowe z wyceny	2 261,14	0,00
(+) Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych	4 496,41	13 274,66
- przychody opodatkowane w roku bieżącym	4 496,41	13 270,35
- zrealizowane różnice kursowe	0,00	4,31
(+) Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przych.	275 648,38	257 684,70
- rezerwy na koszty	195 717,00	135 294,96
- amortyzacja niepodatkowa	55 343,12	68 854,51
- PFRON	11 337,00	21 784,00
- reprezentacja	10 710,31	20 334,23
- pozostałe koszty niepodatkowe	523,76	11 058,25
- ujemne różnice kursowe z wyceny	2 017,19	358,75
(-) Koszty podatkowe niezaliczane do księgowych	36 019,92	43 232,80
- raty leasingowe	36 019,92	43 232,80
(-) Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo	67 287,81	37 119,92
- koszty zrealizowane podatkowo (rezerwy)	67 287,81	37 119,92
Dochód (strata) dla celów podatku dochodowego	1 561 624,98	1 638 958,75
Podatek dochodowy według stawki 19%, w tym:	318 636,00	311 402,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	318 636,00	311 402,00

49. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym nie wystąpiła w Spółce działalność zaniechana ani przewidziana do zaniechania w roku następnym.

Noty do Rachunku Przepływów Pieniężnych

50. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

	<u>01/01/2018</u>	<u>01/01/2017</u>
	<u>- 31/12/2018</u>	<u>- 31/12/2017</u>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	98 932,27	-46 164,83
- korekty o zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu:		
- leasingu finansowego	-6 021,23	-3 829,37
- kredytu w rachunku bieżącym	-20,00	20,00
- zakupu aktywów trwałych	23 880,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	<u>81 093,50</u>	<u>-42 355,46</u>

51. Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

	<u>01/01/2018</u>	<u>01/01/2017</u>
	<u>- 31/12/2018</u>	<u>- 31/12/2017</u>
Środki pieniężne w kasie	63,04	407,29
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	103 362,33	582 943,99
Środki pieniężne w depozytach krótkoterminowych	1 308 747,12	1 577 458,36
Należne odsetki od depozytu na dzień bilansowy	496,41	164,02
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Razem	<u>1 412 668,90</u>	<u>2 160 973,66</u>

Dodatkowe noty objaśniające

52. Informacje o instrumentach finansowych

Odnosnie „instrumentów finansowych” – papierów wartościowych, wymienionych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 149, poz. 1674 z 2001 roku z późniejszymi zmianami).

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

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

53. Instrumenty finansowe zabezpieczające

W roku obrotowym nie były stosowane.

54. Umowy zawarte przez jednostkę nieuwzględnione w bilansie

W roku obrotowym nie wystąpiły.

55. 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.

56. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

KupFundusz S.A. (wcześniej Analizy Direct S.A.)

	<u>01/01/2018</u>	<u>01/01/2017</u>
	<u>- 31/12/2018</u>	<u>- 31/12/2017</u>
Należności ze sprzedaży usług na dzień bilansowy	277 980,00	0,00
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	309 187,09	8 500,00
- usługi podnajmu – czynsz	5 646,24	1 200,00
- usługi podnajmu - parking	3 600,00	3 600,00
- refaktury kosztów - hosting	2 444,00	2 400,00
- refaktury kosztów - domeny	0,00	1 300,00
- opłaty licencyjne	225 000,00	0,00
- baza danych	53 900,00	0,00
- sprzęt komputerowy	9 202,85	0,00
- refaktura kosztów – wsparcie sprzedaży	9 394,00	0,00

57. Istotne transakcje ze stronami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W roku obrotowym nie wystąpiły.

58. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji

W roku obrotowym nie wystąpiły.

59. Przeciętne zatrudnienie, w podziale na grupy zawodowe

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Przeciętne zatrudnienie, w tym:		
- Kadra kierownicza	2	5
- Pracownicy umysłowi	23	20
Razem	<u>25</u>	<u>25</u>

60. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek handlowych

	<u>01/01/2018</u>	<u>01/01/2017</u>
	<u>- 31/12/2018</u>	<u>- 31/12/2017</u>
Wynagrodzenie Zarządu	130 980,00	136 689,40
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	39 600,00	41 400,00
Razem	<u>170 580,00</u>	<u>178 089,40</u>

Rada Nadzorcza Spółki 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 umów cywilnoprawnych o świadczenie usług konsultingowych i programistycznych.

61. Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne świadczenia o podobnym charakterze udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek handlowych

Spółka nie udzieliła pożyczek i nie zawarła żadnych innych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

62. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 wynosi 4 800,00 zł netto + VAT za badanie jednostkowe i 3 000,00 zł netto + VAT za badanie skonsolidowane.

63. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

64. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

65. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

W roku obrotowym nastąpiła zmiana polityki rachunkowości w związku ze zmianą wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych z kwoty 3 500,00 zł na kwotę 10 000,00 zł.

66. Korekty błędów podstawowych

W roku obrotowym nie wystąpiły.

67. Porównywalność danych sprawozdań finansowych

Niniejsze sprawozdanie jest w pełni porównywalne do sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2018

4.1 Opis działań w 2018 roku.

Charakterystyka działalności

W 2018 roku na rynku kapitałowym mieliśmy do czynienia z globalną dekonjunkcją, ale co ważniejsze pojawiło się wiele zdarzeń lokalnych, które zahamowały rozwój rynku kapitałowego w Polsce. Głównym wydarzeniem był spadek zaufania do instytucji wspólnego inwestowania spowodowany aferą Getback, z którą było pośrednio lub bezpośrednio związanych kilka towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz dystrybutorów produktów finansowych. W dalszym ciągu na rynku utrzymywały się wyraźne tendencje konsolidacyjne, które widoczne były przede wszystkim po stronie banków, czyli jednej z ważnych grup partnerów Spółki.

W obszarze produktowym Analizy Online koncentrowała się na działaniach polegających na rozwijaniu współpracy w zakresie dostaw danych i na dalszym poszukiwaniu partnerów w zakresie outsourcingu do Spółki procesów związanych z przygotowaniem dokumentów niezbędnych przy oferowaniu funduszy inwestycyjnych. W tym obszarze w 2018 roku na pierwszy plan wysunęły się działania wynikające z wdrożenia tzw. dyrektywy MiFID II.

Wbrew wcześniejszym założeniom, w Spółce przerwane zostały prace nad przygotowaniem mechanizmu dostawy danych w zakresie nowych regulacji dotyczących PRIIPs (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products) dla funduszy inwestycyjnych otwartych. Wspomiane wstrzymanie prac, miało bezpośredni związek z decyzją Komisji Europejskiej, która zadeklarowała, że potrzebuje więcej czasu na zdefiniowanie nowych wytycznych do tego, aby docelowo objąć przepisami fundusze otwarte. Co istotne, dotychczasowi klienci, oferujący fundusze zamknięte, kontynuują współpracę z naszą Spółką w tym obszarze. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, nie można liczyć na zwiększony przychód w obszarze funduszy otwartych przynajmniej przez kolejne 2 lata, czyli do czasu wydania nowych regulacji przez Komisję Europejską.

Pod koniec minionego roku podpisana została ustawa regulująca działanie Pracowniczych Planów Kapitałowych tzw. PPK. W związku z powyższym w Spółce rozpoczęły się prace koncepcyjne związane z przystosowaniem baz danych do kompleksowej obsługi zupełnie nowych rozwiązań oszczędnościowych, jakie po 1 lipca 2019 roku pojawią się w Polsce. Pierwszych przychodów w tym zakresie należy spodziewać się na przełomie 2019 i 2020 roku.

Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych poprzez spółkę KupFundusz S.A.

W III kwartale 2018 roku swoją działalność operacyjną rozpoczęła platforma kupfundusz.pl. W gronie pierwszych partnerów Spółki córki, których fundusze są oferowane na platformie, znalazło się 12 TFI (AVIVA INVESTORS POLAND TFI, AXA TFI, INVESTORS TFI, IPOPEMA TFI SA, METLIFE TFI, NOBLE FUNDS TFI, PKO TFI, QUERCUS TFI, SKARBIEC TFI, SUPERFUND TFI, TEMPLETON ASSET MANAGEMENT POLAND TFI oraz TFI ALLIANZ POLSKA).

Zarząd Spółki zależnej prowadzi rozmowy z kolejnymi partnerami, w celu rozszerzenia ich liczby. W tym kontekście niezwykle ważna jest rola Spółki matki, czyli Analizy Online, która jest właścicielem i tym samym licencjodawcą oprogramowania. Z tytułu licencji Spółka Analizy Online S.A. pobiera wynagrodzenie, które uwzględnia nie tylko zasilenie w dane, ale przede wszystkim koszt jego wytworzenia, utrzymania i dalszego rozwoju.

W ostatnim kwartale 2018 roku spółka KupFundusz S.A. rozpoczęła działania promocyjne służące pozyskiwaniu klientów indywidualnych zainteresowanych budowaniem swojego bezpieczeństwa finansowego

poprzez inwestowanie w fundusze inwestycyjne za pomocą platformy kupfundusz.pl. Wśród działań marketingowych realizowane były kampanie w wybranych mediach internetowych na różnych nośnikach reklamowych w tym m.in. Google Advertisements, na Facebooku, LinkedIn oraz Analizy.pl.

Model biznesowy KupFundusz S.A. zakładał otrzymywanie miesięcznej opłaty stałej składającej się z dwóch elementów:

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

Szacowane przychody z tytułu ww. opłat w ujęciu rocznym dla KupFundusz S.A. wynosiły około 1 072,8 tys. zł.

Jednocześnie, z uwagi na termin 21 października 2018, kiedy to upływał 6-miesięczny termin na dostosowanie działalności KupFundusz S.A. do przepisów znowelizowanych na podstawie Ustawy z dnia 1 marca 2018 o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, jak również w świetle stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 grudnia 2018, model biznesowy KupFundusz S.A. będzie podlegał odpowiedniej rewizji.

Zaproponowany przez KNF model funkcjonowania dystrybutorów jednostek funduszy inwestycyjnych, działających w reżimie art. 32.2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ogranicza wypracowanie zysków przez takie firmy, z uwagi na fakt iż mogą one otrzymać od towarzystw funduszy inwestycyjnych jedynie zwrot poniesionych kosztów z tytułu podnoszenia jakości usług świadczonych na rzecz ich klientów, a jedynym źródłem przychodów z tytułu dystrybucji funduszy może być - zlimitowane tabelą opłat - wynagrodzenie wypłacane przez klienta.

W ocenie Zarządu KupFundusz S.A. należy spodziewać się, że finalny model wynagrodzenia za usługi dystrybucyjne zostanie ustalony dopiero w rozporządzeniu Ministra Finansów, który powinien być opublikowany do 21 kwietnia 2019 roku, jednak z uwagi na zaangażowanie Spółki w działania lobbingowe oraz konsultacyjne w ramach nowego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 marca 2017 w sprawie postępowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów, można oczekiwać jego publikacji do końca II kwartału 2019 roku.

Do tego czasu, Zarząd KupFundusz S.A. będzie dążył do zminimalizowania negatywnych skutków jakie wywołuje zupełnie nowa interpretacja przepisów przez KNF. Dotyczy to głównie optymalizacji kosztowej działalności jak również przygotowania na różne scenariusze rozwoju sytuacji w przyszłości.

Dywersyfikacja źródeł przychodu poprzez przygotowanie nowych dostaw danych

W 2018 roku firma Analizy Online rozszerzyła zakres kilku umów zwiększając tym samym zakres dostaw danych dla dotychczasowych klientów. Firmie udało się również pozyskać nowego partnera zagranicznego. Ważnym elementem rozwoju było uruchomienie dostaw danych w zakresie tzw. kosztów funduszy ex ante. Dodatkowo na bazie nowej usługi Spółka rozpoczęła przygotowywanie dla jednego z partnerów całego setu dokumentów o kosztach ex ante w formacie PDF w zgodzie z nowymi regulacjami MiFID II. W 2018 roku Spółka rozszerzyła również współpracę w zakresie opracowania specjalistycznych danych w zakresie Solvency 2 dla jednego z podmiotów ubezpieczeniowych.

W drugiej połowie roku Analizy Online zrealizowały szereg jednorazowych zamówień dla Partnerów w zakresie oceny Pracowniczych Programów Emerytalnych i innych produktów inwestycyjno-oszczędnościowych. Choć były to działania dywersyfikujące uzyskiwane przychody, to jednak nie można zakładać, że mają powtarzalny charakter.

Zaczynając od 4 kwartału 2018 roku ważnym komponentem w strukturze przychodów były usługi świadczone na rzecz KupFundusz S.A. W nadchodzącym roku należy spodziewać się rosnącej roli tego strumienia przychodów, głównie ze względu na świadczone usługi w oparciu o udzielenie licencji na oprogramowanie wykorzystywane przez Spółkę córkę.

Serwis Analizy.pl

Rok 2018 nie przyniósł poprawy w zakresie liczby użytkowników oraz odstón w serwisie Analizy.pl, który jest poświęcony produktom inwestycyjnym oraz ofercie instytucji wspólnego inwestowania. Dobrze obrazują to przeciętne statystyki miesięczne, w przypadku których liczba unikalnych użytkowników spadła o -1,1% w stosunku do 2017 roku. Z podobną tendencją mieliśmy do czynienia w przypadku liczby odstón ogółem w przeliczeniu na jeden miesiąc. W tym przypadku średnia miesięczna z całego 2018 roku wyniosła blisko 1,44 mln odstón, co oznacza spadek o -4,0% w stosunku do roku poprzedniego. Wpływ na pogorszenie statystyk miała przede wszystkim zła koniunktura na rynku kapitałowym oraz kryzys zaufania do branży funduszy inwestycyjnych. Dodatkowym, jednak równie ważnym czynnikiem, była zmiana algorytmu w wyszukiwarce Google, który indeksując strony internetowe bierze pod uwagę fakt, czy jest ona wykonana w technologii responsywnej.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl (źródło google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna w 2018	średnia miesięczna w 2017	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	114 926	116 165	-1,1%
Łączna liczba odstón	1 436 066	1 496 483	-4,0%

W 2018 roku Spółka kontynuowała prace nad całkowicie nową odstoną serwisu Analizy.pl. Serwis 2.0 będzie stworzony w oparciu o najnowsze dostępne obecnie technologie, będzie w pełni responsywny i uzupełniony o nowe narzędzia do analizy produktów finansowych. Istotną częścią nowego serwisu będzie warstwa wideo, która w nowej zoptymalizowanej architekturze informacji pozwoli użytkownikom na szybszą i bardziej komfortową konsumpcję publikowanych treści. Z tego też powodu Spółka nawiązała współpracę z Robertem Stanilewiczem, uznanym dziennikarzem ekonomicznym, który od października 2018 r. rozwija projekt analizy.player. Przewidywany termin uruchomienia nowego serwisu to przełom 2019 i 2020 roku. Pragniemy zwrócić uwagę, że oprócz treści video, nowy serwis Analizy.pl będzie wyposażony w całkowicie nowe spektrum danych o Pracowniczych Planach Kapitałowych oraz lokatach bankowych. Zarząd Spółki liczy, że w długim terminie uruchomienie serwisu Analizy.pl 2.0 przetoży się na wzrost jego znaczenia wśród serwisów o inwestowaniu i będzie odnotowywał wzrost liczby użytkowników. Na koniec 2018 roku wykonane były projekty UX (funkcjonalne i graficzne) oraz kończono prace programistyczne w warstwie front-end.

W związku z nowymi regulacjami RODO firma zbudowała całkowicie nowy sposób zapisu na newsletter. Ze względu na nowe obostrzenia prawne na koniec 2018 roku liczba aktywnych subskrypcji uległa istotnemu zmniejszeniu i na koniec roku wyniosła 4,3 tys. osób. Oznacza to spadek o ponad -70% w stosunku do poziomu przed wdrożeniem RODO. Pod koniec roku rozpoczęliśmy promocję nowych raportów analitycznych, które są dostępne wyłącznie dla użytkowników zapisanych na newsletter. Liczymy, że nowa inicjatywa zwiększy zainteresowanie newsletterem i pozwoli w szybszym tempie pozyskiwać nowych subskrybentów. W drugiej połowie roku na newsletter Analizy.pl zapisywało się średnio ponad 200 osób miesięcznie.

8 Fund Forum Analiz Online

W organizowanej 15 marca 2018 roku konferencji udział wzięło blisko 600 uczestników. Konferencję uświetniło blisko 25 prelegentów z Polski. Tematem przewodnim konferencji były rozważania na temat Pracowniczych Planów Kapitałowych, których wdrożenie zostało zapowiedziane przez Sejm na koniec 2018 roku. Oprócz kwestii zabezpieczenia finansowego, na Fund Forum dyskutowaliśmy m.in. o rozwoju branży Fintech oraz o wyzwaniach i pierwszych wnioskach związanych z dyrektywą MiFID II.

4.2 Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	31.12.2018	31.12.2017	zmiana
Wskaźnik rentowności sprzedaży	19,76%	22,50%	-2,74 pp
Wskaźnik rentowności operacyjnej	21,58%	23,93%	-2,35 pp
Wskaźnik rentowności netto	17,53%	19,73%	-2,20 pp
Wskaźnik ogólnej płynności	6,4	10,0	-3,6
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	6,32%	6,64%	-0,32 pp

* Liczone jako:

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

4.3 Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki

Spółka Analizy Online S.A. znajduje się w dobrej kondycji finansowej, która umożliwi jej dalszy zrównoważony rozwój. Zarząd Spółki zamierza poszukiwać nowych obszarów współpracy z dotychczasowymi partnerami.

4.4 Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa umożliwia, obok dotychczasowych inwestycji, ponoszenie wydatków związanych z realizacją nowych projektów takich jak rozwój serwisu Analizy.pl, rozwój oprogramowania platformy transakcyjnej kupfundusz.pl, rozwój projektu analizy.player a także rozpoczęcie działalności w obszarze Pracowniczych Planów Kapitałowych.

Przychody ze sprzedaży i ich struktura

W 2018 roku przychody jednostkowe spółki Analizy Online wyniosły 6 937,1 tys. zł i były wyższe o +597,5 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego. Dynamika wzrostu wyniosła +9,4%.

Najważniejszą pozycją w strukturze przychodów niezmiennie stanowi pozycja związana z serwisami i dostawą danych. W porównaniu z rokiem 2017 dynamika przychodów z tego segmentu wyniosła +5,2%. Co istotne, tempo wypowiedzanych umów, w związku z konsolidacją w branży, uległo zahamowaniu i oprócz rozszerzenia oferty, jest to jedna z głównych przyczyn postępującej poprawy. W minionym roku, odnotowaliśmy spadek przychodu z usług związanych z narzędziami wsparcia sprzedaży. Spółka odnotowała znaczny wzrost przychodu z tytułu konferencji i szkoleń. Przyczyną wzrostu jest poprawa przychodów związanych z zakupem biletów na konferencję Fund Forum Analiz Online.

Zaczynając od 2018 roku Spółka rozpoczęła również rozliczenia ze swoją Spółką córką, która jest licencjobiorcą oprogramowania, na którym działa platforma kupfundusz.pl. Usługi w tym zakresie składają się z dwóch głównych komponentów. Pierwszym jest licencja na korzystanie z oprogramowania, a drugim zasilenie w dane platformy. Przychód jednostkowy w tym przypadku w 2018 roku wyniósł 309 tys. zł i odpowiada za znaczną część wysokiej dynamiki przychodów Spółki (4,8 pkt proc. dynamiki przychodów jednostkowych).

W ujęciu rocznym, dodatnią dynamikę, odnotowaliśmy również w segmencie „Pozostałe”, w którym zawierają się m.in. przychody z pakietów sponsorskich Fund Forum, jak również przychody z tytułu działań promocyjnych na serwisie Analizy.pl.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów:

segment produktów	2018	2017	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	4 605 434	4 376 656	+5,2%
narzędzia wsparcia	1 068 054	1 128 105	-5,3%
konferencje i szkolenia	292 715	179 350	+63,2%
KupFundusz.pl	309 187	8 500	-
Pozostałe	661 700	647 025	+2,3%
Razem	6 937 090	6 339 636	+9,4%

Wyniki spółki Analizy Online S.A.

W 2018 roku zysk z działalności operacyjnej Spółki Analizy Online S.A. wyniósł 1 497,2 zł i był o 20 tys. niższy w stosunku do roku 2017.

W 2018 roku odnotowaliśmy wzrost kosztów z działalności operacyjnej, który w ujęciu procentowym wyniósł +13,3%. Podobnie jak w roku poprzednim ujemna dynamika wynagrodzeń pracowniczych miała związek ze zmianą struktury zatrudnienia. Warto zauważyć, że struktura kosztów działalności operacyjnej wraz z wynagrodzeniami ma tendencję wzrostową i zakładamy, że trend ten będzie się nadal utrzymywał. Wynika to głównie z uruchamiania kolejnych projektów, do których Spółka wynajmuje firmy lub zatrudnia współpracowników posiadających odpowiednie kompetencje.

Negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki Analizy Online S.A. miał wzrost amortyzacji, który w ujęciu procentowym wyniósł blisko +104%. Znaczna część wzrostu amortyzacji wynika z rozpoczęcia amortyzacji oprogramowania platformy do dystrybucji funduszy.

Zysk netto Spółki w 2018 roku wyniósł 1 215,9 tys. złotych i był niższy od zysku netto z 2017 roku o -34,8 tys. złotych. W ujęciu procentowym oznacza to spadek o -2,9%. Uzyskany rezultat trzeba uznać za zadawalający.

4.5 Informacja o instrumentach finansowych

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.

4.6 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 dla Spółki Analizy Online S.A. było podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KupFundusz S.A. w dniu 17 czerwca 2018 roku decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego KupFundusz S.A. z kwoty z kwoty 650 000,00 zł (słownie złotych: sześćset pięćdziesiąt tysięcy) do kwoty 1 600 000,00 zł (słownie złotych: jeden milion sześćset tysięcy). Podwyższenie kapitału, poprzez emisję 950 000 (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie złotych: jeden) każda akcja, w Spółce zależnej było związane z zapewnieniem odpowiedniego poziomu środków na bieżące funkcjonowanie Spółki.

W dniu 10 kwietnia 2019 r. została zawarta Umowa pożyczki pieniężnej pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej Emitenta. Spółka Analizy Online S.A. udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 250.000,00 zł (słownie złotych: dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100) Spółce KupFundusz S.A. Pożyczka zostanie przeznaczona przez pożyczkobiorcę na finansowanie bieżącej działalności. Udzielenie pożyczki ma związek z zatorami płatniczymi po stronie partnerów KupFundusz S.A., jak również z potrzebą finansowania bieżącej działalności, o czym informowaliśmy wyżej.

4.7 Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

- nie dotyczy

4.8 Informacja o udziałach własnych

- nie dotyczy

4.9 Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

- nie dotyczy

5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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



Warszawa, 17 kwietnia 2019r.

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 Spółki, zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Analizy Online S.A.
ul. Hrubieszowska 6A
01-209 Warszawa
tel. & fax: +48 22 431-82-93
REGON: 146419531 NIP: 113-22-71-535

PREZES ZARZĄDU **P. Szalbierz** WICEPREZES ZARZĄDU
Michał Duniec 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: 016419531
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, 17 kwietnia 2019r.

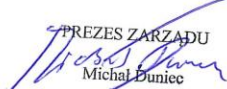

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące podmiotu
uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
Analizy Online S.A.

Zarząd spółki Analizy Online S.A. oświadcza, że firma POL-TAX 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (03-982), ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 4090, oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełnili warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego Sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego spółki Analizy Online S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd spółki Analizy Online S.A. oświadcza również, że wybór ww. firmy audytorskiej do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 został dokonany na podstawie § 12 ust. 1 pkt. 1.3 Statutu Spółki Analizy Online S.A. przez Radę Nadzorczą spółki Analizy Online S.A. na mocy Uchwały nr 01/12/2017 z dnia 14 grudnia 2017 roku.

Pomiędzy spółką Analizy Online S.A. z siedzibą w Warszawie a POL-TAX 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz członkami zespołu dokonującymi badanie nie istnieją żadne okoliczności ograniczające niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, które mogłyby być przeszkodą w rzetelnym badaniu dokumentacji naszej Spółki oraz do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Analizy Online S.A.
ul. Hrubieszowska 6A
01-209 Warszawa
tel. & fax: +(48 22) 431-82-93
REGON: 014419531, NIP: 1132271535

PREZES ZARZĄDU WICEPREZES ZARZĄDU
 
Michał Duniec 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: 014419531
KRS: 0000360084
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy

7. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

POL-TAX 2 Sp. z o.o.
03-982 Warszawa,
ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91
+48 (22) 616 55 11, 616 55 12
Fax +48 (22) 616 60 95
biuro@pol-tax.pl
www.pol-tax.pl



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku jednostki:

ANALIZY ONLINE S.A.

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

Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4090
Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego KRS 0000628365; NIP: 113-29-14-298; Regon: 365000690; Kapitał zakładowy 35 000 zł
Konto: Bank Handlowy w Warszawie S.A.: 51 1030 0019 0109 8503 0014 5922

POL-TAX 2 Sp. z o.o.
03-982 Warszawa,
ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91
+48 (22) 616 55 11, 616 55 12
Fax +48 (22) 616 60 95
biuro@pol-tax.pl
www.pol-tax.pl



L. dz. 3-M/17/IV/19

Warszawa, dnia 17.04.2019 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego **Analizy Online S.A. z siedzibą w Warszawie**, na które składa się:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2018 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **6 116 010,35 zł;**
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wykazujący zysk netto wysokości: **1 215 852,19 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **1 215 852,19 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **748 304,76 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia („Sprawozdanie finansowe”).

Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4090
Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego KRS 0000628365; NIP: 113-29-14-298; Regon: 365000690; Kapitał zakładowy 35 000 zł
Konto: Bank Handlowy w Warszawie S.A.: 51 1030 0019 0109 8503 0014 5922

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2019 r., poz. 351) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2039/37a/2018 z dnia 19 lutego 2018 r. w sprawie krajowych standardów badania (700 (Z), 701, 705 (Z), 706 (Z), 720 (Z), 260 (Z), 570 (Z)) oraz nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - Dz. U. Z 2017 R. poz. 1089 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2018 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności


Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Beata Sienkiewicz-Rasińska, działająca w imieniu POL – TAX 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4090 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2019 roku

**Beata
Sienkiewicz -
Rasińska**  Elektronicznie
podpisany przez Beata
Sienkiewicz - Rasińska
Data: 2019.04.17
12:02:26 +02'00'

.....
Beata Sienkiewicz-Rasińska
Biegły Rewident nr ewid. w rej. KRBR 10976

*Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie
w imieniu POL - TAX 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
firmy audytorskiej uprawnionej do badania
sprawozdań finansowych nr 4090*

*ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91
03-982 Warszawa*

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

Poniższa tabela zawiera informacje nt. stosowania przez Emitenta w roku obrotowym 2018 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 DOBRZYCH 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 najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. KOMENTARZ: 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	<i>(skreślony)</i>	-
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	informacje 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>	-
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.		
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 www.gpwinfostrefa.pl . KOMENTARZ: Wszystkie stosowne informacje niezbędne dla inwestorów indywidualnych zamieszczane będą na stronie internetowej Spółki: www.analizyonline.com	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. KOMENTARZ: Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy	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. KOMENTARZ: Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy	NIE
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy. KOMENTARZ: Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy	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. KOMENTARZ: Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy	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.	NIE

	<p>KOMENTARZ: 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.</p>	
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 zwołanie 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.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> . 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, . zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, . informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, . kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć 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. <p>KOMENTARZ: 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>	-