



ANALIZY ONLINE S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
za okres
od 01.04.2019 do 30.06.2019 roku

1. Dane organizacyjne Emitenta

Nazwa Spółki:	Analizy Online Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Hrubieszowska 6A, 01-209 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 431-82-93
Strona WWW:	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

2. Kapitał zakładowy

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

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

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

3. Organy Emitenta

Zarząd Emitenta

Michał Duniec – Prezes Zarządu (powołany z dniem 23 kwietnia 2019 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 12/04/2019 z dnia 17-04-2019 roku)

Przemysław Szalbierz – Wiceprezes Zarządu (powołany z dniem 23 kwietnia 2019 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 12/04/2019 z dnia 17-04-2019 roku)

W dniu 22 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 sierpnia 2019 roku na wspólną, pięcioletnią kadencję, do składu Zarządu Spółki, Pana Grzegorza Raupuka – powierzając mu funkcję Członka Zarządu

Rada Nadzorcza

Składa się z pięciu członków wybieranych na okres wspólnej kadencji pięciu lat. Do dnia 28 czerwca 2019 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

Krzysztof Rogaliński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tymon Kokot - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Marek Bednarski - Członek Rady Nadzorczej,
 Krzysztof Goss – Członek Rady Nadzorczej,
 Przemysław Żelazko – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło jednogłośnie uchwały o powołaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję, upływającą w dniu 27 czerwca 2024 roku:

Pana Krzysztofa Rogalińskiego – powierzając mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 Pana Krzysztofa Gossa – powierzając mu funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 Pana Tymona Kokot – powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej,
 Pana Bolesława Samodulskiego – powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej,
 Pana Przemysława Żelazko - powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej.

4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

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

wybrane dane finansowe (w zł)	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 038 113,23	1 443 194,37	4 225 769,09	3 396 932,53
Koszty działalności operacyjnej	1 887 882,14	1 306 606,82	3 950 942,10	2 916 045,82
Zysk/strata ze sprzedaży	150 231,09	136 587,55	274 826,99	480 886,71
Zysk/strata z działalności operacyjnej	167 924,68	181 028,01	329 341,53	531 959,72
Zysk/strata brutto	159 847,67	192 351,47	314 152,09	552 838,80
Zysk/strata netto	70 537,67	131 892,47	127 839,09	407 448,80
Amortyzacja	96 618,74	28 284,44	198 278,22	93 688,83
Podatek dochodowy	89 310,00	60 459,00	186 313,00	145 390,00

Skonsolidowany bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.06.2019	30.06.2018
Należności długoterminowe	50 794,47	50 795,47
Należności krótkoterminowe	1 070 247,26	509 627,01
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 874 498,29	2 344 163,66
Kapitał własny	4 388 043,42	4 301 414,41
Zobowiązania długoterminowe	13 445,23	34 474,31
Zobowiązania krótkoterminowe	399 404,05	280 304,51

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Wskaźnik rentowności sprzedaży	7,37%	9,46%	6,50%	14,16%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	8,24%	12,54%	7,79%	15,66%
Wskaźnik rentowności netto	3,46%	9,14%	3,03%	11,99%
Wskaźnik ogólnej płynności	7,6	10,3	7,6	10,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	8,13%	6,57%	8,13%	6,57%

* Liczone jako:

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

5. Wybrane jednostkowe dane finansowe

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

wybrane dane finansowe (w zł)	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 052 594,56	1 445 006,37	4 248 955,64	3 400 552,53
Koszty działalności operacyjnej	1 642 931,49	1 206 277,63	3 396 845,84	2 739 266,32
Zysk/strata ze sprzedaży	409 663,07	238 728,74	852 109,80	661 286,21
Zysk/strata z działalności operacyjnej	427 356,66	283 169,20	906 624,34	712 359,22
Zysk/strata brutto	430 636,95	294 090,89	913 038,66	732 471,47
Zysk/strata netto	341 326,95	233 631,89	726 725,66	587 081,47
Amortyzacja	96 618,74	27 145,60	198 278,22	92 549,99
Podatek dochodowy	89 310,00	60 459,00	186 313,00	145 390,00

Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.06.2019	30.06.2018
Należności długoterminowe	50 794,47	50 795,47
Należności krótkoterminowe	1 103 894,39	509 127,01
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 737 997,97	1 397 800,05
Kapitał własny	6 255 237,11	4 899 740,73
Zobowiązania długoterminowe	13 445,23	34 474,31
Zobowiązania krótkoterminowe	373 682,44	269 165,67

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Wskaźnik rentowności sprzedaży	19,96%	16,52%	20,05%	19,45%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	20,82%	19,60%	21,34%	20,95%
Wskaźnik rentowności netto	16,63%	16,17%	17,10%	17,26%
Wskaźnik ogólnej płynności	8,5	7,2	8,5	7,2
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	5,59%	5,64%	5,59%	5,64%

* Liczone jako:

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

6. Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe

6.1 Skonsolidowany bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	30.06.2019	30.06.2018
A. Aktywa trwałe	2 050 329,94	1 918 287,96
I. Wartości niematerialne i prawne	1 783 928,12	1 486 077,31
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne wartości niematerialne i prawne	1 149 008,12	55 002,45
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	634 920,00	1 431 074,86
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	52 363,74	147 986,68
1. Wartość firmy – jednostki zależne	52 363,74	147 986,68
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	110 433,64	136 919,28
1. Środki trwałe	110 433,64	136 919,28
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 836,84	6 866,80
b) urządzenia techniczne i maszyny	60 241,02	6 957,73
c) środki transportu	44 355,78	89 701,62
IV. Należności długoterminowe	50 794,47	50 795,47
1. Od pozostałych jednostek	50 794,47	50 795,47
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 809,97	96 509,22
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 736,00	95 759,88
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	73,97	749,34
B. Aktywa obrotowe	3 028 704,04	2 873 751,11
I. Zapasy	44 850,00	0,00
1. Zaliczki na dostawy i usługi	44 850,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 070 247,26	509 627,01
1. Należności od pozostałych jednostek	1 070 247,26	509 627,01
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 069 257,16	499 614,18
- do 12 miesięcy	1 058 367,16	488 724,18
- powyżej 12 miesięcy	10 890,00	10 890,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	8 160,68
c) inne	990,10	1 852,15
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 874 498,29	2 344 163,66
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 874 498,29	2 344 163,66
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 874 498,29	2 344 163,66
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 874 498,29	2 344 163,66
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 108,49	19 960,44
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	5 079 033,98	4 792 039,07

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.06.2019	30.06.2018
A. Kapitał własny	4 388 043,42	4 301 414,41
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 198 195,43	831 956,71
V. Zysk (strata) netto	127 839,09	407 448,80
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	690 990,56	490 624,66
I. Rezerwy na zobowiązania	85 739,09	80 698,87
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	713,00	2 756,00
2. Pozostałe rezerwy	85 026,09	77 942,87
- krótkoterminowe	85 026,09	77 942,87
II. Zobowiązania długoterminowe	13 445,23	34 474,31
1. Wobec pozostałych jednostek	13 445,23	34 474,31
a) inne zobowiązania finansowe	13 445,23	34 474,31
III. Zobowiązania krótkoterminowe	399 404,05	280 304,51
1. Wobec pozostałych jednostek	399 404,05	280 304,51
a) inne zobowiązania finansowe	29 232,34	43 689,98
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	93 772,63	116 977,50
- do 12 miesięcy	93 772,63	116 977,50
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	276 363,62	119 582,43
d) inne	35,46	54,60
IV. Rozliczenia międzyokresowe	192 402,19	95 146,97
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	192 402,19	95 146,97
- krótkoterminowe	192 402,19	95 146,97
Pasywa razem	5 079 033,98	4 792 039,07

6.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 038 113,23	1 443 194,37	4 225 769,09	3 396 932,53
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 038 113,23	1 443 194,37	4 225 769,09	3 396 932,53
B. Koszty działalności operacyjnej	1 887 882,14	1 306 606,82	3 950 942,10	2 916 045,82
I. Amortyzacja	96 618,74	28 284,44	198 278,22	93 688,83
II. Zużycie materiałów i energii	22 115,42	25 132,70	53 097,37	66 814,76
III. Usługi obce	901 328,75	558 875,71	2 005 637,10	1 427 602,71
IV. Podatki i opłaty, w tym:	94 485,37	21 662,68	190 451,49	26 762,56
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	619 853,82	544 172,12	1 214 915,55	1 057 052,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	143 435,82	120 294,83	270 299,18	227 058,02
- emerytalne	63 862,63	53 107,05	120 639,64	102 717,05
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 044,22	8 184,34	18 263,19	17 066,94
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	150 231,09	136 587,55	274 826,99	480 886,71
D. Pozostałe przychody operacyjne	17 693,60	44 441,43	54 515,99	57 090,94
I. Inne przychody operacyjne	17 693,60	44 441,43	54 515,99	57 090,94
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,01	0,97	1,45	6 017,93
I. Inne koszty operacyjne	0,01	0,97	1,45	6 017,93
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	167 924,68	181 028,01	329 341,53	531 959,72
G. Przychody finansowe	3 904,16	11 977,28	8 257,07	22 710,81
I. Odsetki, w tym:	3 904,16	9 573,98	7 161,18	20 307,51
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	0,00	2 403,30	1 095,89	2 403,30
H. Koszty finansowe	1 558,42	653,82	2 501,01	1 831,73
I. Odsetki, w tym:	12,29	4,41	173,31	411,95
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	1 546,13	649,41	2 327,70	1 419,78
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	170 270,42	192 351,47	335 097,59	552 838,80
J. Odpis wartości firmy	10 422,75	0,00	20 945,50	0,00
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	10 422,75	0,00	20 945,50	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	159 847,67	192 351,47	314 152,09	552 838,80
L. Podatek dochodowy	89 310,00	60 459,00	186 313,00	145 390,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	70 537,67	131 892,47	127 839,09	407 448,80

6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	4 260 204,33	3 893 965,61
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0) po korektach	4 260 204,33	3 893 965,61
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	119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	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	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	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 198 195,43	831 956,71
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 198 195,43	1 091 230,47
- 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	1 198 195,43	1 091 230,47
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- podziału zysku (wyплата dywidendy)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 198 195,43	1 091 230,47
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	259 273,76
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	259 273,76
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	259 273,76
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 198 195,43	831 956,71
6. Wynik netto	127 839,09	407 448,80
a) zysk netto	127 839,09	407 448,80
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 388 043,42	4 301 414,41
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 388 043,42	4 301 414,41

6.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	101 093,26	-78 155,73	115 663,06	469 466,07
I. Zysk (strata) netto	70 537,67	131 892,47	127 839,09	407 448,80
II. Korekty razem	30 555,59	-210 048,20	-12 176,03	62 017,27
1. Amortyzacja	96 618,74	27 145,60	198 278,22	92 549,99
2. Odpis wartości firmy	10 422,75		20 945,50	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	431,74	853,58	964,33	1 320,69
4. Zmiana stanu rezerw	-58 440,27	-57 841,78	-111 424,91	-57 878,09
5. Zmiana stanu należności	-95 190,30	-112 530,64	-292 966,72	-61 598,39
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 526,00	-41 160,62	3 183,68	-2 202,18
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	62 186,93	-26 514,34	168 843,87	89 825,25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	101 093,26	-78 155,73	115 663,06	469 466,07
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-59 567,07	-251 190,04	-145 981,88	-445 889,59
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	59 567,07	251 190,04	145 981,88	445 889,59
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	59 567,07	251 190,04	145 981,88	445 889,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (II-II)	-59 567,07	-251 190,04	-145 981,88	-445 889,59
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 441,40	-9 776,26	-18 282,07	-19 191,63
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	8 441,40	9 776,26	18 282,07	19 191,63
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	20,00
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 009,66	8 922,68	17 317,74	17 850,94
4. Odsetki	431,74	853,58	964,33	1 320,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (II-II)	-8 441,40	-9 776,26	-18 282,07	-19 191,63
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	33 084,79	-339 122,03	-48 600,89	4 384,85
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	33 084,79	-339 122,03	-48 600,89	4 384,85
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-99,97	1 377,05	-99,97	1 150,97
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 841 413,50	2 683 285,69	1 923 099,18	2 339 778,81
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 874 498,29	2 344 163,66	1 874 498,29	2 344 163,66
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	30.06.2019	30.06.2018
A. Aktywa trwałe	3 745 878,91	3 454 665,74
I. Wartości niematerialne i prawne	1 783 928,12	1 486 077,31
1. Inne wartości niematerialne i prawne	1 149 008,12	55 002,45
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	634 920,00	1 431 074,86
II. Rzeczowe aktywa trwałe	110 433,64	136 919,28
1. Środki trwałe	110 433,64	136 919,28
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 836,84	6 866,80
b) urządzenia techniczne i maszyny	60 241,02	6 957,73
c) środki transportu	44 355,78	89 701,62
d) inne środki trwałe	0,00	33 393,13
III. Należności długoterminowe	50 794,47	50 795,47
1. Od pozostałych jednostek	50 794,47	50 795,47
IV. Inwestycje długoterminowe	1 747 986,68	1 747 986,68
1. Długoterminowe aktywa finansowe	1 747 986,68	1 747 986,68
a) w jednostkach powiązanych	1 747 986,68	1 747 986,68
- udziały lub akcje	1 747 986,68	1 747 986,68
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 736,00	32 887,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 736,00	32 887,00
B. Aktywa obrotowe	3 174 627,15	1 924 560,81
I. Zapasy	44 850,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 103 894,39	509 127,01
1. Należności od jednostek powiązanych	290 335,87	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	290 335,87	0,00
- do 12 miesięcy	290 335,87	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	813 558,52	509 127,01
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	813 068,42	499 614,18
- do 12 miesięcy	802 178,42	488 724,18
- powyżej 12 miesięcy	10 890,00	10 890,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	8 160,68
c) inne	490,10	1 352,15
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 989 093,86	1 397 800,05
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 989 093,86	1 397 800,05
a) w jednostkach powiązanych	251 095,89	0,00
- udzielone pożyczki	251 095,89	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 737 997,97	1 397 800,05
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 737 997,97	1 397 800,05
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 788,90	17 633,75
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	6 920 506,06	5 379 226,55

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.06.2019	30.06.2018
A. Kapitał własny	6 255 237,11	4 899 740,73
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 466 502,55	1 250 650,36
VI. Zysk (strata) netto	726 725,66	587 081,47
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	665 268,95	479 485,82
I. Rezerwy na zobowiązania	85 739,09	80 698,87
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	713,00	2 756,00
2. Pozostałe rezerwy	85 026,09	77 942,87
- krótkoterminowe	85 026,09	77 942,87
II. Zobowiązania długoterminowe	13 445,23	34 474,31
1. Wobec pozostałych jednostek	13 445,23	34 474,31
a) inne zobowiązania finansowe	13 445,23	34 474,31
III. Zobowiązania krótkoterminowe	373 682,44	269 165,67
1. Wobec pozostałych jednostek	373 682,44	269 165,67
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	29 232,34	43 689,98
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	70 665,93	112 749,13
- do 12 miesięcy	70 665,93	112 749,13
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	273 754,97	112 671,96
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
f) inne	29,20	54,60
IV. Rozliczenia międzyokresowe	192 402,19	95 146,97
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	192 402,19	95 146,97
- krótkoterminowe	192 402,19	95 146,97
Pasywa razem	6 920 506,06	5 379 226,55

7.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 052 594,56	1 445 006,37	4 248 955,64	3 400 552,53
- w tym od jednostek powiązanych	258 386,26	1 812,00	516 667,66	3 620,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 052 594,56	1 445 006,37	4 248 955,64	3 400 552,53
B. Koszty działalności operacyjnej	1 642 931,49	1 206 277,63	3 396 845,84	2 739 266,32
I. Amortyzacja	96 618,74	27 145,60	198 278,22	92 549,99
II. Zużycie materiałów i energii	22 115,42	25 132,70	53 097,37	66 814,76
III. Usługi obce	787 604,32	531 901,41	1 717 362,13	1 381 303,04
IV. Podatki i opłaty, w tym:	9 395,30	5 981,30	18 454,30	6 021,60
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	579 327,89	495 387,56	1 133 379,57	962 526,65
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	137 825,60	112 544,72	258 011,06	212 983,34
- emerytalne	61 101,54	49 704,71	114 621,32	96 317,09
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 044,22	8 184,34	18 263,19	17 066,94
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	409 663,07	238 728,74	852 109,80	661 286,21
D. Pozostałe przychody operacyjne	17 693,60	44 441,43	54 515,99	57 090,94
I. Inne przychody operacyjne	17 693,60	44 441,43	54 515,99	57 090,94
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,01	0,97	1,45	6 017,93
I. Inne koszty operacyjne	0,01	0,97	1,45	6 017,93
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	427 356,66	283 169,20	906 624,34	712 359,22
G. Przychody finansowe	4 838,71	11 545,64	8 770,33	21 844,89
I. Odsetki, w tym:	3 742,82	9 142,34	7 674,44	19 441,59
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	1 095,89	2 403,30	1 095,89	2 403,30
H. Koszty finansowe	1 558,42	623,95	2 356,01	1 732,64
I. Odsetki, w tym:	12,29	4,41	28,31	411,95
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	1 546,13	619,54	2 327,70	1 320,69
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	430 636,95	294 090,89	913 038,66	732 471,47
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	430 636,95	294 090,89	913 038,66	732 471,47
L. Podatek dochodowy	89 310,00	60 459,00	186 313,00	145 390,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	341 326,95	233 631,89	726 725,66	587 081,47

7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	5 528 511,45	4 312 659,26
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0) po korektach	5 528 511,45	4 312 659,26
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	119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	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	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	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 466 502,55	1 250 650,36
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 466 502,55	1 250 650,36
- 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	2 466 502,55	1 250 650,36
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- podziału zysku (wyplata dywidendy)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 466 502,55	1 250 650,36
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 466 502,55	1 250 650,36
6. Wynik netto	726 725,66	587 081,47
a) zysk netto	726 725,66	587 081,47
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 255 237,11	4 899 740,73
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 255 237,11	4 899 740,73

7.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	386 913,21	23 430,39	740 688,91	651 907,61
I. Zysk (strata) netto	341 326,95	233 631,89	726 725,66	587 081,47
II. Korekty razem	45 586,26	-210 201,50	13 963,25	64 826,14
1. Amortyzacja	96 618,74	27 145,60	198 278,22	92 549,99
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	431,74	853,58	964,33	1 320,69
3. Zmiana stanu rezerw	-58 440,27	-57 841,78	-111 424,91	-57 878,09
4. Zmiana stanu należności	-91 188,93	-112 530,64	-259 513,55	-61 598,39
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	37 855,81	-43 735,26	18 110,51	-2 205,40
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	60 309,17	-24 093,00	167 548,65	92 637,34
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	386 913,21	23 430,39	740 688,91	651 907,61
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-310 662,96	-1 201 190,04	-397 077,77	-1 395 889,59
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	310 662,96	1 201 190,04	397 077,77	1 395 889,59
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	59 567,07	251 190,04	145 981,88	445 889,59
2. Na aktywa finansowe, w tym:	251 095,89	950 000,00	251 095,89	950 000,00
a) w jednostkach powiązanych	251 095,89	950 000,00	251 095,89	950 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-310 662,96	-1 201 190,04	-397 077,77	-1 395 889,59
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 441,40	-9 776,26	-18 282,07	-19 191,63
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	8 441,40	9 776,26	18 282,07	19 191,63
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	20,00
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 009,66	8 922,68	17 317,74	17 850,94
4. Odsetki	431,74	853,58	964,33	1 320,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 441,40	-9 776,26	-18 282,07	-19 191,63
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	67 808,85	-1 187 535,91	325 329,07	-763 173,61
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	67 808,85	-1 187 535,91	325 329,07	-763 173,61
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-99,97	1 377,05	-99,97	1 150,97
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 670 189,12	2 585 335,96	1 412 668,90	2 160 973,66
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 737 997,97	1 397 800,05	1 737 997,97	1 397 800,05
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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

8.1 Zmiany w zasadach rachunkowości

W rozpatrywanym okresie nie wprowadzono zmian w polityce rachunkowości.

8.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu (polityka rachunkowości)

8.2.1 Podstawa prawna

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

8.2.2 Rok obrotowy oraz zakres obowiązków sprawozdawczych

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

8.2.3 Grupa kapitałowa i sprawozdawczość skonsolidowana

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

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

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

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

Konsolidacja danych finansowych grupy jest przeprowadzana metodą konsolidacji pełnej.

Rokiem obrotowym grupy jest rok kalendarzowy.

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

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

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

8.2.4.1 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

8.2.4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

8.2.4.3 Instrumenty finansowe

W dniu nabycia spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Pożyczki

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, które są przeznaczone do tej kategorii albo niesklasyfikowane do żadnej pozostałej kategorii. Zalicza

się je do aktywów trwałych, chyba że Zarząd zamierza dokonać zbycia inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, wówczas zalicza się je do inwestycji.

8.2.4.4 Umowy leasingu

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

8.2.4.5 Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych

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

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

8.2.4.6 Zapasy

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

8.2.4.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności prezentuje się przy początkowym ujęciu według kwoty wymaganej zapłaty przy zachowaniu zasady ostrożności. Następnie pomniejsza się je o odpisy aktualizujące wartość. Odpisy te są ustalane w przypadku, gdy istnieje obiektywny dowód, że spółka nie otrzyma wszystkich

kwot należności zgodnie z zawartą umową. Przyczyną ustalenia odpisu aktualizującego mogą być np. kłopoty finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo. Podstawą ustalania odpisów jest wiekowanie należności (min. 2 lata, należności przeterminowane powyżej 2 lat spisujemy w wysokości: 50% - do 6 miesięcy, 100% powyżej 6 miesięcy) oraz ocena możliwości odzyskania należności dokonywana przez Zarząd w odniesieniu do każdego klienta indywidualnie lub grup klientów. Wysokość odpisu aktualizującego stanowi różnicę pomiędzy wartością należności w księgach, a wartością spodziewanych przepływów pieniężnych. Kwotę odpisu aktualizującego prezentuje się jako pomniejszenie należności w bilansie oraz drugostronnie w pozostałych kosztach operacyjnych. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa obrotowe.

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

8.2.4.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

8.2.4.9 Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

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

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

8.2.4.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe

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

8.2.4.11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

8.2.4.12 Podatek dochodowy odroczony i bieżący

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

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

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

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

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

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

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

8.2.4.13 Świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia

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

Programy premiowe i nagrody

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

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

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

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

8.2.4.14 Usługi obce

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

8.2.4.15 Podatki i opłaty

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

8.2.4.16 Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji, gdy:

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

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

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

8.2.4.17 Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług

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

8.2.4.18 Pozostałe koszty i przychody operacyjne

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

8.2.4.19 Przychody z tytułu odsetek

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

8.2.4.20 Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych

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

8.2.4.21 Waluty obce

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

8.2.5 Ryzyko działalności gospodarczej

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

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

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

Ryzyko zmiany kursu walut

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko utraty płynności

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

8.2.6 Księgi rachunkowe

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

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

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

Otwarcia ksiąg rachunkowych dokonuje się na:

- dzień rozpoczęcia działalności,
- początek każdego następnego roku obrotowego,
- dzień zmiany formy prawnej, połączenia lub podziału jednostki,
- dzień rozpoczęcia likwidacji lub postępowania upadłościowego.

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

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

Księgi rachunkowe zamyka się na:

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

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

Księgi rachunkowe obejmują:

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

8.2.7 Zakładowy plan kont

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

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

W związku z powyższym ustala się obowiązek corocznej, w terminie do końca pierwszego kwartału po zakończeniu każdego roku obrotowego, weryfikacji zgodności załącznika nr 1 z faktycznie używanym zakładowym planem kont według stanu na koniec zakończonego roku obrotowego oraz, w przypadku stwierdzenia takiej konieczności, jego formalnej aktualizacji w formie aneksu do niniejszego dokumentu zatwierdzonego uchwałą zarządu. Tym samym wprowadzone w trakcie roku modyfikacje zakładowego planu kont nie będzie uważać się za zmiany niniejszego dokumentu wymagające oddzielnej uchwały zarządu jednostki.

8.2.8 Wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe

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

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

8.2.9 Opis systemu przetwarzania danych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Komputerowe wydruki danych charakteryzują się następującymi cechami:

- są trwale oznaczone nazwą skróconą jednostki, której dotyczą oraz zrozumiałą nazwą danego rodzaju księgi rachunkowej,
- są wyraźnie oznaczone, co do roku obrotowego, co do miesiąca i co do daty sporządzenia,

- posiadają automatycznie numerowane strony oraz są sumowane na kolejnych stronach w sposób ciągły w miesiącach i w roku obrotowym

System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

8.2.10 Zasady ochrony danych i ich zbiorów

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

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

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

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

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

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

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

Wszelkie wykasowane dane można odtworzyć z archiwalnych kopii zapasowych.

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

Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło.

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

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

9.1 Realizacja strategii

Platformy produktowe dla klientów instytucjonalnych

W drugim kwartale 2019 roku, w obszarze platform produktowych dla klientów instytucjonalnych, zostały podpisane dwie nowe umowy, zaś jedna uległa przedłużeniu. Rozwiązaniu uległy dwie umowy. W obszarze dostawy danych został rozszerzony zakres dwóch umów. Zostały również podpisane dwie umowy na przygotowywanie dokumentów KIID i KID.

Pracownicze Plany Kapitałowe

W drugiej połowie 2019 roku wystartowały Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK), których celem jest finansowe zabezpieczenie przyszłości Polaków w okresie emerytalnym. Obowiązek wdrożenia PPK dotyczy większości krajowych przedsiębiorców. To właśnie z myślą o nich Analizy Online wraz z partnerami merytorycznymi organizują w różnych miastach Polski cykl bezpłatnych konferencji poświęconych wdrożeniu i funkcjonowaniu PPK.

Agenda konferencji koncentruje się przede wszystkim na praktycznych aspektach uruchomienia PPK w firmie. Do współpracy zostały zaproszone PFR TFI, PKO TFI, TFI Allianz, Investors TFI, Aegon PTE oraz kancelaria prawna GESSEL. Dzięki wiedzy i doświadczeniu naszych prelegentów pracodawcy mogą poznać zasady tworzenia programu, dowiedzieć się w jaki sposób wybrać firmę zarządzającą PPK, w co będą inwestowane środki pracowników, a także rozstrzygnąć kwestie prawne i kadrowe.

W Łodzi i Gdańsku konferencje odbyły się jeszcze przed wakacjami, a we wrześniu gościć będziemy w Rzeszowie i Katowicach. Konferencje we Wrocławiu, Krakowie, Poznaniu i Lublinie wstępnie zaplanowane są na październik i listopad br.

Spółka przygotowała ofertę doradztwa związaną z wyborem instytucji zarządzającej PPK oraz późniejszego monitoringu wybranej firmy zarządzającej. W kolejnych okresach będą prowadzone działania związane z pozyskaniem klientów w tym obszarze.

Na serwisie analizy.pl została uruchomiona specjalna sekcja poświęcona wyłącznie PPK. Można na niej znaleźć m.in. oferty PPK, informacje o instytucjach prowadzących PPK, informacje dla pracodawców i pracowników a także informacje o funduszach zdefiniowanej daty. W momencie publikacji pierwszych wycen funduszy PPK zostanie włączona sekcja z danymi liczbowymi (wyceny, stopy zwrotu, rankingi, wskaźniki ryzyka, średnie).

Serwis Analizy.pl

Drugi kwartał 2019 roku przyniósł wzrost liczby unikalnych użytkowników o 5,1% w stosunku do drugiego kwartału 2018 roku. Liczba odston spadła natomiast o -17,3% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Główną przyczyną spadku odston, była słaba sytuacja na polskim rynku finansowym.

Trwają prace nad nową wersją serwisu Analizy.pl, którego premiera planowana jest na początek 2020 roku. Serwis w nowej odsłonie 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.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl

Statystyka	średnia miesięczna II kw. 2019	średnia miesięczna I kw. 2019	zmiana kdk	średnia miesięczna II kw. 2018	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	113 768,33	122 840	-7,38%	108 242	5,11%
Łączna liczba odston	1 128 562,33	1 319 074	-14,44%	1 364 519	-17,29%

Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct

Z uwagi na zmieniające się dynamicznie regulacje prawne, a szczególnie w świetle stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 grudnia 2018 roku, model biznesowy KupFundusz S.A. może podlegać 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 lub wręcz eliminuje możliwość wypracowania zysków, z uwagi na fakt, iż mogą oni otrzymać od towarzystw funduszy inwestycyjnych jedynie zwrot poniesionych kosztów z tytułu podnoszenia jakości usług świadczonych na rzecz ich klientów. Zgodnie ze stanowiskiem KNF jedynym źródłem przychodów z tytułu dystrybucji funduszy może być wynagrodzenie wypłacane przez klienta.

Finalny model wynagrodzenia za usługi dystrybucyjne zostanie ustalony dopiero w rozporządzeniu Ministra Finansów, które pierwotnie miało być opublikowane do 21 kwietnia 2019 roku. Na dzień publikacji raportu kwartalnego rozporządzenie nie zostało jeszcze opublikowane. Zarząd KupFundusz S.A. dąży 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.

W drugim kwartale 2019 roku rozpoczęto prace nad wprowadzeniem modyfikacji w procesie rejestracji oraz w komunikacji z użytkownikami. Rozpoczęto również optymalizację procesu przeliczania portfeli jak i prace związane z szybszą weryfikacją użytkownika poprzez przelew online. Wszystkie omawiane modyfikacje powinny być wdrożone na do końca września.

W drugim kwartale kontynuowane były kampanie w wybranych mediach internetowych tj. na bankier.pl oraz analizy.pl. Na koniec pierwszego półrocza 2019 roku aktywa zgromadzone na platformie wyniosły 2,27 mln zł, a konto założyło blisko 1211 użytkowników.

Spółka KupFundusz S.A. planuje zintensyfikować działania marketingowe pod koniec września 2019 r.

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

W naszej podstawowej linii produktów, czyli serwisach i dostawach danych odnotowaliśmy wzrost przychodów w drugim kwartale 2019 roku (+7,9%). Narastająco, w pierwszym półroczu 2019 roku przychody wzrosły o 7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wzrost [+100%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. W okresie pierwszego półrocza 2019 roku wzrost wyniósł 46.6%. Przyczyną wzrostów jest jednorazowe zamówienie na opracowanie dotyczące Pracowniczych Programów Emerytalnych, a także rozpoczęcie działań w obszarze opracowań dla Pracowniczych Planów Kapitałowych. W przyszłych kwartałach powinniśmy odnotowywać dalszy wzrost w tym segmencie, ze względu na rozpoczęcie działania PPK oraz prowadzone zintensyfikowane działania skierowane na pozyskiwanie odbiorców opracowań dotyczących PPK.

Wzrost [+20.8%] został odnotowany w segmencie pozostałe przychody. Wyższe wpływy uzyskaliśmy z prezentacji bannerów i innych form reklamowych, a także z realizacji mailingu oraz publikacji artykułów sponsorowanych. Jednakże w ujęciu półrocznych odnotowaliśmy spadek w tym segmencie [-5.5%].

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	2 kw 2019	2 kw 2018	zmiana rdr	1-2 kw 2019	1-2 kw 2018	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 221 823	1 132 823	7,9%	2 267 309	2 119 547	7,0%
narzędzia wsparcia sprzedaży	516 791	258 394	100,0%	774 290	528 244	46,6%
konferencje i szkolenia	4 900	10 000	-51,0%	255 695	288 765	-11,5%
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	243 905			493 481		
pozostałe	50 694	41 977	20,8%	434 994	460 377	-5,5%
Razem	2 038 113	1 443 194	41,2%	4 225 769	3 396 933	24,4%

9.3 Wyniki grupy kapitałowej Emitenta

W drugim kwartale 2019 roku odnotowaliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 2 038,1 tys. zł. Stanowi to wzrost o 41,2% w stosunku do drugiego kwartału 2018 roku. Łączne skonsolidowane przychody w pierwszym półroczu 2019 roku wyniosły 4 225,8 tys. zł i były wyższe niż w analogicznym okresie 2018 roku o 24,4%. Wzrost przychodów jest pochodną rozpoczęcia dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych, w IV kwartale ubiegłego roku, przez Spółkę zależną KupFundusz S.A.

W drugim kwartale 2019 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 1 887,9 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o +44,5%. W ciągu pierwszego półrocza skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 3 950,9 tys. zł [+35,49%].

Głównym czynnikiem zwiększającym koszty operacyjne w pierwszym półroczu 2019 roku były:

- koszty płacowe związane z podwyżkami płac i zmianami w zatrudnieniu,

- koszty związane z rozwojem platformy KupFundusz S.A i jej promocją,
- koszty związane z prowadzeniem nowych projektów analizy.player i PPK.

Grupa wypracowała w minionym kwartale zysk operacyjny w wysokości 167, 9 tys. zł [-7,24%], co daje rentowność operacyjną na poziomie 8,24% [-4,30pp]. Skonsolidowany zysk netto w drugim kwartale wyniósł 70,5 tys. zł [-46,52%], zaś rentowność netto wyniosła 3,46% [-5,68pp].

Po pierwszym półroczu bieżącego roku zysk operacyjny Grupy wyniósł 329,3 tys. zł [-38,1%], zaś zysk netto 127,8 tys. zł [-68,6%]. Rentowność operacyjna wyniosła 7,79% [-7,87pp], zaś rentowność netto 3,03% [-8,97pp].

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

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz finansowych.

11.Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.04.2019 r. do 30.06.2019 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W drugim kwartale 2019 roku Emitent kontynuował prace związane z realizacją całościowo nowego serwisu analizy.pl. Przewidywany termin zakończenia prac to przełom 2019 i 2020 roku.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, Emitent posiadał 100% udziałów spółki KupFundusz S.A., o kapitale zakładowym 1 600 000 zł, na które składało się 1 600 000 sztuk akcji, dających 1 600 000 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu.

W dniu 8 sierpnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KupFundusz S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 500 000,00 (pięćset tysięcy) złotych, poprzez emisję 500 000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii D, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja, a Zarząd Spółki Zależnej zgodnie z upoważnieniem zawartym w w/w uchwale, postanowił zaoferować 500 000 (pięćset tysięcy) akcji serii D Spółce Analizy Online S.A. w trybie subskrypcji prywatnej określonej w art. 431 § 2 pkt.1 KSH. W dniu 9 sierpnia 2019 roku Analizy Online S.A. i Spółka Zależna zawarły umowę objęcia akcji.

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

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

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

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

Nie dotyczy. Na dzień 30 czerwca 2019 roku grupa kapitałowa Emitenta nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Emitenta, wg stanu na dzień 9 sierpnia 2019 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV FIZ AN	600 180	50,11%	600 180	50,11%
Grzegorz Raupuk	335 185	27,98%	335 185	27,98%
Marek Bednarski	60 255	5,03%	60 255	5,03%

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

Na dzień publikacji raportu, czyli na 9 sierpnia 2019 roku grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 29 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).