



ANALIZY ONLINE S.A.

RAPORT KWARTALNY
za okres
od 01.07.2016 do 30.09.2016 roku

1. DANE ORGANIZACYJNE SPÓŁKI

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

2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

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

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

3. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd Emitenta

Michał Duniec – Prezes Zarządu (powołany z dniem 23 kwietnia 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/04/2014 z dnia 23-04-2014 roku)

Przemysław Szalbierz – Wiceprezes Zarządu (powołany z dniem 23 kwietnia 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/04/2014 z dnia 23-04-2014 roku)

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków wybieranych na okres wspólnej kadencji pięciu lat.

W dniu 4 lipca 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Janusz Kruk. W dniu 14 września 2016 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji z dniem 21 września 2016 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Piotra Żerko.

W dniu 21 września 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które uzupełniło skład Rady Nadzorczej poprzez powołanie w skład Rady Nadzorczej Spółki bieżącej kadencji (upływającej w dniu 22 kwietnia 2019 roku):

- Pana Krzysztofa Gossa,
- Pana Macieja Borkowskiego.

Aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

Krzysztof Rogaliński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tymon Kokot - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Marek Bednarski - Członek Rady Nadzorczej,

Maciej Borkowski – Członek Rady Nadzorczej,

Krzysztof Goss – Członek Rady Nadzorczej.

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 364 624,67	1 517 909,21	4 817 627,72	4 875 910,20
Zysk/strata ze sprzedaży	365 096,65	364 869,60	1 076 581,30	1 065 820,07
Zysk/strata z działalności operacyjnej	271 519,40	371 711,59	1 155 772,48	1 072 662,46
Zysk/strata brutto	275 963,01	384 577,23	1 185 675,04	1 101 133,11
Zysk/strata netto	219 529,01	289 632,23	952 547,04	874 968,11
Amortyzacja	19 124,25	11 328,21	53 099,53	34 073,37

Bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.09.2016	30.09.2015
Należności długoterminowe	50 989,47	51 023,47
Należności krótkoterminowe	348 289,63	423 318,96
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 144 863,04	2 376 564,30
Kapitał własny	3 930 995,34	2 758 446,14
Zobowiązania długoterminowe	101 564,09	57 587,16
Zobowiązania krótkoterminowe	317 702,00	301 163,88

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
Wskaźnik rentowności sprzedaży	26,75%	24,04%	22,35%	21,86%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	19,90%	24,49%	23,99%	22,00%
Wskaźnik rentowności netto	16,09%	19,08%	19,77%	17,94%
Wskaźnik ogólnej płynności	11,0	9,3	11,0	9,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	9,32%	10,60%	9,32%	10,60%

* Liczone jako:

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

5. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

5.1 BILANS (NARASTAJĄCO)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	30.09.2016	30.09.2015
A. Aktywa trwałe	989 436,86	574 824,09
I. Wartości niematerialne i prawne	207 968,00	150,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	150,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	207 968,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	262 033,71	242 258,06
1. Środki trwałe	227 006,62	148 028,98
a) grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wod.	9 184,21	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	34 800,47	48 552,93
d) środki transport	169 049,84	75 587,86
e) inne środki trwałe	13 972,10	23 888,19
2. Środki trwałe w budowie	35 027,09	94 229,08
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	50 989,47	51 023,47
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	50 989,47	51 023,47
IV. Inwestycje długoterminowe	447 986,68	246 350,56
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	447 986,68	246 350,56
a) w jednostkach powiązanych	447 986,68	246 350,56
- udziały lub akcje	447 986,68	246 350,56
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 459,00	35 042,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 459,00	35 042,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	3 508 961,67	2 808 674,81
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	348 289,63	423 318,96
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	348 289,63	423 318,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	336 035,72	420 434,25
- do 12 miesięcy	336 035,72	420 434,25
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podat., dotacji, ceł, ubezpie. Społ.	0,00	0,00
c) inne	12 253,91	2 884,71
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 144 863,04	2 376 836,43
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 144 863,04	2 376 836,43
a) w jednostkach powiązanych	0,00	272,13
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	272,13
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 144 863,04	2 376 564,30
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	154 009,34	10 488,59
- inne środki pieniężne	2 990 853,70	2 366 075,71
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 809,00	8 519,42
Aktywa razem	4 498 398,53	3 383 498,90

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.09.2016	30.09.2015
A. Kapitał (fundusz) własny	3 930 995,34	2 758 446,14
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	254 403,90	348 632,98
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12 216,80	12 216,80
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 592 044,40	1 402 845,05
VIII. Zysk (strata) netto	952 547,04	874 968,11
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość uj.)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	567 403,19	625 052,76
I. Rezerwy na zobowiązania	6 460,00	35 493,03
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 460,00	13 072,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	22 421,03
II. Zobowiązania długoterminowe	101 564,09	57 587,16
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	101 564,09	57 587,16
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	101 564,09	57 587,16
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	317 702,00	301 163,88
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00

- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	317 702,00	301 163,88
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	48 769,15	28 341,40
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	88 545,64	38 092,25
- do 12 miesięcy	88 545,64	38 092,25
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	179 819,68	234 484,23
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	567,53	246,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	141 677,10	230 808,69
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	141 677,10	230 808,69
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	141 677,10	230 808,69
Pasywa razem	4 498 398,53	3 383 498,90

5.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

[jednostka obliczeniowa: PLN]

Treść	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 364 624,67	1 517 909,21	4 817 627,72	4 875 910,20
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 364 624,67	1 517 909,21	4 817 627,72	4 875 910,20
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	999 528,02	1 153 039,61	3 741 046,42	3 810 090,13
I. Amortyzacja	19 124,25	11 328,21	53 099,53	34 073,37
II. Zużycie materiałów i energii	16 570,57	24 941,67	68 790,30	91 262,02
III. Usługi obce	286 328,48	261 148,00	1 100 117,77	993 966,24
IV. Podatki i opłaty, w tym:	14 183,00	9 485,00	33 967,69	28 671,05
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	544 567,87	707 127,18	2 063 881,01	2 045 573,03
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	112 570,98	128 660,55	393 899,95	399 096,10
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6 182,87	10 349,00	27 290,17	217 448,32
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	365 096,65	364 869,60	1 076 581,30	1 065 820,07
D. Pozostałe przychody operacyjne	-93 574,02	8 306,55	81 071,23	8 307,03
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	30 487,80	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	-93 574,02	8 306,55	50 583,43	8 307,03
E. Pozostałe koszty operacyjne	3,23	1 464,56	1 880,05	1 464,64
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	3,23	1 464,56	1 880,05	1 464,64
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	271 519,40	371 711,59	1 155 772,48	1 072 662,46
G. Przychody finansowe	5 930,09	14 460,23	34 978,44	33 480,83
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	5 930,09	14 460,23	34 973,55	33 480,83
-od lokat bankowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	4,89	0,00
H. Koszty finansowe	1 486,48	1 594,59	5 075,88	5 010,18
I. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	18,88
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	1 486,48	1 594,59	5 075,88	4 991,30
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	275 963,01	384 577,23	1 185 675,04	1 101 133,11
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	275 963,01	384 577,23	1 185 675,04	1 101 133,11
L. Podatek dochodowy	56 434,00	94 945,00	233 128,00	226 165,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	219 529,01	289 632,23	952 547,04	874 968,11

5.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	3 531 012,18	2 468 813,91
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	3 531 012,18	2 468 813,91
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	348 632,98	486 758,86
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-94 229,08	-138 125,88
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji własnych	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	94 229,08	138 125,88
- pokrycia straty	94 229,08	138 125,88
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	254 403,90	348 632,98
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	12 216,80	12 216,80
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 497 815,32	1 264 719,17
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 592 044,40	1 402 845,05

- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 592 044,40	1 402 845,05
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 592 044,40	1 402 845,05
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-94 229,08	-138 125,88
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-94 229,08	-138 125,88
a) zwiększenie (z tytułu)	94 229,08	138 125,88
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	94 229,08	138 125,88
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 592 044,40	1 402 845,05
8. Wynik netto	952 547,04	874 968,11
a) zysk netto	952 547,04	874 968,11
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 930 995,34	2 758 447,14
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 930 995,34	2 758 447,14

5.4 RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	469 588,89	494 987,36	1 031 911,43	1 131 566,51
I. Zysk (strata) netto	219 529,01	289 632,23	952 547,04	874 968,11
II. Korekty razem	250 059,88	205 355,13	79 364,39	256 598,40
1. Amortyzacja	19 124,25	11 328,21	53 099,53	34 073,37
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 754,50	1 425,92	5 485,41	4 654,40
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-63 629,29	12 479,17	-136 695,29	-47 150,59
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	9 756,10	0,00
7. Zmiana stanu należności	156 868,58	365 271,70	-97 394,09	29 858,02
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	71 780,95	-282 894,34	106 135,68	32 924,44
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	64 160,89	97 744,47	138 977,05	202 238,76
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	469 588,89	494 987,36	1 031 911,43	1 131 566,51
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-117 095,09	-260 539,56	-442 995,09	-277 260,70
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00		0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-117 095,09	-260 539,56	-442 995,09	-277 260,70
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-117 095,09	-14 189,00	-242 995,09	-30 910,14
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	-246 350,56	-200 000,00	-246 350,56
a) w jednostkach powiązanych	0,00	-246 350,56	-200 000,00	-246 350,56
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-117 095,09	-260 539,56	-442 995,09	-277 260,70
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-13 834,17	-8 640,63	-63 112,62	-25 688,59
I. Wpływy	0,00	-78,00	0,00	0,00

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	-78,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-13 834,17	-8 562,63	-63 112,62	-25 688,59
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-12 079,67	-7 136,71	-57 627,21	-21 034,19
8. Odsetki	-1 754,50	-1 425,92	-5 485,41	-4 654,40
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-13 834,17	-8 640,63	-63 112,62	-25 688,59
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	338 659,63	225 807,17	525 803,72	828 617,22
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	273 120,48	225 807,17	338 659,63	828 617,22
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 806 203,41	2 150 757,13	2 619 059,32	1 547 947,08
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	3 144 863,04	2 376 564,30	3 144 863,04	2 376 564,30
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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

6.1 Zmiany w zasadach rachunkowości

W rozpatrywanym okresie nie dokonywano zmian w polityce rachunkowości.

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

6.2.1 Wartości niematerialne i prawne

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

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

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków

przeznaczonych na nabycie składnika aktywów oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania.

Wartości niematerialne i prawne wykorzystywane przez Spółkę w działalności operacyjnej podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres 4 lat. Jeżeli jednak przewiduje się, że dany składnik będzie wykorzystywany przez istotnie inny okres (dłuższy niż rok), wówczas Zarząd określa indywidualną stawkę amortyzacji. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 3500 zł, amortyzuje się jednorazowo.

6.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową. Podstawowe stawki amortyzacyjne wynoszą:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) - bez amortyzacji
- budynki 40 lat lub skrócony do 10 lat
- maszyny i urządzenia 10 lat
- środki transportu 5 lat
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe 6 lat

Wydatki poniesione na remonty, które powodują ulepszenie lub przedłużenie użytkowania środka trwałego podlegają kapitalizacji. W przeciwnym razie są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

Urządzenia zapasowe, które nie są bezpośrednio wykorzystywane w działalności spółki, lecz stanowią zabezpieczenie jej działalności operacyjnej są wykazywane w rzeczowych aktywach trwałych. Okres ekonomicznego użytkowania jest ustalany oddzielnie od okresu użytkowania środka zabezpieczanego. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Rzeczowe aktywa trwałe o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 3500 zł, amortyzuje się jednorazowo, są to tzw. nisko cenne środki trwałe. Przy zakupie nisko cennych środków trwałych każdorazowo należy je wprowadzić do ewidencji środków trwałych. W przypadku aktywa składającego się z kilku istotnych wartościowo części składowych, których okres ekonomicznej użyteczności jest różny spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od tych poszczególnych części w oparciu o ich indywidualne stawki amortyzacyjne. Posiadane przez spółkę grunty nie podlegają amortyzacji.

6.2.3 Instrumenty finansowe

W dniu nabycia spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Pożyczki

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

6.2.4 Umowy leasingu

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

6.2.5 Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych

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

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

6.2.6 Zapasy

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

6.2.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

6.2.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

6.2.9 Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego. Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji. Efekt podatkowy związany z takimi kosztami jest również wykazywany w kapitale podstawowym. Spółka tworzy wymagane prawem kapitały rezerwowe. Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

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

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

6.2.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe

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

6.2.11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujmuje się w wysokości skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka

posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych.

6.2.12 Podatek dochodowy odroczony i bieżący

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

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

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

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

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

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

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

6.2.13 Świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia

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

Programy premiowe

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

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

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

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

6.2.14 Usługi obce

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

6.2.15 Podatki i opłaty

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

6.2.16 Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji gdy:

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

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

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

6.2.17 Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług

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

6.2.18 Pozostałe koszty i przychody operacyjne

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

6.2.19 Przychody z tytułu odsetek

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

6.2.20 Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych

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

6.2.21 Waluty obce

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

7. KOMENTARZ ZARZĄDU ANALIZY ONLINE S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

7.1 Realizacja strategii Spółki

Platformy produktowe dla klientów instytucjonalnych

W trzecim kwartale 2016 roku sfinalizowane zostały trzy umowy na dostawę danych oraz kilka umów mających charakter jednorazowy. We wspomnianym okresie nie uległy zakończeniu żadne umowy.

Serwis Analizy.pl

Trzeci kwartał 2016 roku przyniósł spadek statystyk serwisu analizy.pl, poświęconego produktom inwestycyjnym oraz ofercie instytucji wspólnego inwestowania. Liczba unikalnych użytkowników spadła o -13,44% w stosunku do trzeciego kwartału 2015 roku. Odstony wzrosły o 2,12% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Tak jak w poprzednim kwartale, jedną z przyczyn spadków jest zmniejszenie zainteresowania instrumentami wspólnego inwestowania spowodowane słabą koniunkturą na rynku kapitałowym.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl (źródło google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna III kw. 2016	średnia miesięczna II kw. 2016	zmiana kdk	średnia miesięczna III kw. 2015	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	94 803	102 771	-7,75%	109 524	-13,44%
Łączna liczba odstón	1 206 914	1 186 761	1,70%	1 181 904	2,12%

Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct.

W trzecim kwartale bieżącego roku kończone były prace związane z tworzeniem User Experience, makiet oraz grafiki dla narzędzi informatycznych i analitycznych niezbędnych do prowadzenia działalności sprzedażowej w formule direct. W lipcu 2016 roku rozpoczęte zostały prace programistyczne związane z wykonaniem warstwy prezentacyjnej platformy dystrybucyjnej. Prace te powinny być zakończone w IV kwartale bieżącego roku.

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

Przedstawiciele Spółki w dalszym ciągu kontynuowali spotkania z partnerami biznesowymi, których fundusze będą dostępne na platformie transakcyjnej. Konsultacje w tym zakresie potrwać do końca br.

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

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

W 3 kwartale 2016 roku, Spółka we wszystkich segmentach odnotowała spadek przychodów w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Największe spadki odnotowane zostały w segmencie pozostałe [-28,93%] oraz w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży [-17,53%].

Spadki spowodowane były niższymi wpływami z prezentacji banerów i innych form reklamowych, a także z realizacji malingu i publikacji artykułów sponsorowanych. Mniej również zostało zrealizowanych prac mających charakter jednorazowy.

Spółka nie odnotowała przychodów w segmencie konferencje i szkolenia. Przyczyną jest brak aktywnej sprzedaży szkoleń. W najbliższych okresach nie należy spodziewać się poprawy w tym obszarze, gdyż Spółka będzie koncentrowała się na zwiększaniu sprzedaży w pozostałych, bardziej perspektywicznych segmentach.

W najważniejszym dla Spółki segmencie serwisy i dostawa danych, w 3 kwartale bieżącego roku został odnotowany spadek o -4,77%. Przyczyny spadku są podobne jak podawane wcześniej, czyli:

- postępująca konsolidacja na rynku finansowym, skutkująca wypowiedaniem Spółce dublujących się umów,
- pogorszenie kondycji finansowej niektórych podmiotów finansowych, przekładające się na szukanie oszczędności i ograniczanie wydatków na zewnętrzne usługi,
- rozwiązanie istotnej pod względem przychodów i kosztów umowy barterowej.

Spółka pracuje nad rozwiązaniami, które powinny pozwolić odwrócić niekorzystną tendencję spadku przychodów.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	3 kw 2016	3 kw 2015	zmiana rdr	1-3 kw 2016	1-3 kw 2015	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 034 347	1 086 151	-4,77%	3 030 664	3 161 038	-4,12%
narzędzia wsparcia sprzedaży	246 557	298 954	-17,53%	765 551	730 796	4,76%
konferencje i szkolenia	0	15 000		155 489	94 874	63,89%
Pozostałe	83 720	117 804	-28,93%	865 924	889 202	-2,62%
Razem	1 364 624	1 517 909	-10,10%	4 817 628	4 875 910	-1,20%

7.3 Wyniki spółki Analizy Online S.A.

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1 365 tys. zł. Stanowi to spadek o -10,1% w stosunku do trzeciego kwartału 2015 roku. Łączne przychody po 9 miesiącach 2016 roku wyniosły 4 818 tys. zł i były niższe niż przed rokiem o -1,2%.

W trzecim kwartale 2016 roku koszty operacyjne wyniosły 1 000 tys. zł i były niższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o -13,3%. W ciągu 9 miesięcy 2016 roku koszty operacyjne wyniosły 3 741 tys. zł [-1,81%].

W minionym kwartale Spółka wypracowała zysk operacyjny w wysokości 271,5 tys. zł [-26,95%], co daje rentowność operacyjną na poziomie 19,90% [-4,59pp]. Zysk netto w trzecim kwartale wyniósł 219,5 tys. zł [-24,20%], zaś rentowność netto wyniosła 16,09% [-2,99pp]. Po trzech kwartałach bieżącego roku zysk operacyjny spółki wyniósł 1 155,8 tys. zł [+7,75%], zaś zysk netto 952,5 tys. zł [+8,87%]. Po 9 miesiącach 2016 roku rentowność operacyjna wyniosła 23,99% [+1,99pp], zaś rentowność netto 19,77% [+1,83pp].

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

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

Udziały zostały nabyte w dniu 15 września 2015r., o którym to nabyciu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 14/2015 z 16 września 2015 roku. Nabycie udziałów sfinansowane zostało ze środków własnych Spółki.

W dniu 19 listopada 2015 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Analizy Direct Sp. z o.o. o kwotę 47 500 zł do kwoty 100 000 zł, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 18/2015.

W dniu 24 czerwca 2016 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Analizy Direct Sp. z o.o. o kwotę 200 000 zł do kwoty 300 000 zł, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 13/2016.

8.1 Przyczyny odstąpienia od konsolidacji.

Zarząd Spółki Analizy Online S.A. podjął decyzję, iż ze względu na przewidywaną nieistotność (art. 58 ustawy o rachunkowości) Spółka Analizy Online S.A. nie będzie konsolidowała wyników ze spółką zależną Analizy Direct Sp. z o.o.. Nabyte udziały Spółki Analizy Direct Sp. z o.o. zostały wykazane jako inwestycja długoterminowa w jednostki powiązane, według ceny ich nabycia powiększonej o poniesione koszty związane z nabyciem wspomnianych udziałów.

9. STRUKTURA AKCJONARIATU

Akcjonariusze posiadający udział w kapitale wyższy niż 5%, wg stanu na dzień przygotowania sprawozdania do publikacji:

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV FIZ AN	566 295	47,28%	566 295	47,28%
"WIPOL" Sp. z o.o.	258 333	21,57%	258 333	21,57%
Grzegorz Raupuk (*)	156 684	13,08%	156 684	13,08%
Ryszard Wojnowski	66 300	5,53%	66 300	5,53%

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

tym Spółka przyjęła, ostatni zaraportowany stan akcji z dnia 18 kwietnia 2016 roku, który został podany w komunikacie ESPI 6/2016 w dniu 22 kwietnia 2016 roku.

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

Na dzień publikacji raportu, czyli na 27 października 2016 roku Spółka zatrudnia 30 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).

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

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