



ANALIZY ONLINE S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
za okres
od 01.04.2018 do 30.06.2018 roku

1. Dane organizacyjne Emitenta

Nazwa Spółki:	Analizy Online Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Hrubieszowska 6A, 01-209 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 431-82-93
Strona WWW:	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)
- akcje serii B w ilości 99 819 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewięć)

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

3. Organy Emitenta

Zarząd Emitenta

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

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

Rada Nadzorcza

Składa się z pięciu członków wybieranych na okres wspólnej kadencji pięciu lat. Aktualnymi członkami Rady Nadzorczej Emitenta są:

Krzysztof Rogaliński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tymon Kokot - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Marek Bednarski - Członek Rady Nadzorczej,
Maciej Borkowski – Członek Rady Nadzorczej, do dnia 22 czerwca 2018 roku,
Krzysztof Goss – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 22 czerwca 2018 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie Pana Macieja Borkowskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Do dnia publikacji raportu, nie zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

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

wybrane dane finansowe (w zł)	01.04.2018 30.06.2018	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 443 194,37	1 453 914,33	3 396 932,53	3 402 110,29
Koszty działalności operacyjnej	1 306 606,82	1 188 240,94	2 916 045,82	2 580 828,56
Zysk/strata ze sprzedaży	136 587,55	265 673,39	480 886,71	821 281,73
Zysk/strata z działalności operacyjnej	181 028,01	296 333,04	531 959,72	851 937,71
Zysk/strata brutto	192 351,47	314 847,01	552 838,80	876 961,64
Zysk/strata netto	131 892,47	264 324,01	407 448,80	677 248,64
Amortyzacja	28 284,44	21 145,43	93 688,83	41 653,91
Podatek dochodowy	60 459,00	50 523,00	145 390,00	199 713,00

Skonsolidowany bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.06.2018	30.06.2017
Należności długoterminowe	50 795,47	51 427,21
Należności krótkoterminowe	509 627,01	457 125,31
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 344 163,66	3 498 327,00
Kapitał własny	4 301 414,41	3 479 983,78
Zobowiązania długoterminowe	34 474,31	73 149,98
Zobowiązania krótkoterminowe	280 304,51	1 341 945,67

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.04.2018 30.06.2018	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Wskaźnik rentowności sprzedaży	9,46%	18,27%	14,16%	24,14%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	12,54%	20,38%	15,66%	25,04%
Wskaźnik rentowności netto	9,14%	18,18%	11,99%	19,91%
Wskaźnik ogólnej płynności	10,3	3,0	10,3	3,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	6,57%	27,41%	6,57%	27,41%

* 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)	01.04.2018 30.06.2018	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 445 006,37	1 455 714,33	3 400 552,53	3 406 975,95
Koszty działalności operacyjnej	1 206 277,63	1 136 543,73	2 739 266,32	2 479 811,20
Zysk/strata ze sprzedaży	238 728,74	319 170,60	661 286,21	927 164,75
Zysk/strata z działalności operacyjnej	283 169,20	349 830,25	712 359,22	957 820,73
Zysk/strata brutto	294 090,89	367 825,91	732 471,47	982 034,19
Zysk/strata netto	233 631,89	317 302,91	587 081,47	782 321,19
Amortyzacja	27 145,60	21 145,43	92 549,99	41 653,91
Podatek dochodowy	60 459,00	50 523,00	145 390,00	199 713,00

Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.06.2018	30.06.2017
Należności długoterminowe	50 795,47	51 427,21
Należności krótkoterminowe	509 127,01	456 625,31
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 397 800,05	3 208 285,76
Kapitał własny	4 899 740,73	3 844 330,09
Zobowiązania długoterminowe	34 474,31	73 149,98
Zobowiązania krótkoterminowe	269 165,67	1 337 033,59

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.04.2018 30.06.2018	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Wskaźnik rentowności sprzedaży	16,52%	21,93%	19,45%	27,21%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	19,60%	24,03%	20,95%	28,11%
Wskaźnik rentowności netto	16,17%	21,80%	17,26%	22,96%
Wskaźnik ogólnej płynności	7,2	2,8	7,2	2,8
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	5,64%	25,54%	5,64%	25,54%

* 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	30.06.2018	30.06.2017
A. Aktywa trwałe	1 918 287,96	1 189 757,24
I. Wartości niematerialne i prawne	1 634 063,99	866 290,68
1. Wartość firmy	147 986,68	147 986,68
2. Inne wartości niematerialne i prawne	55 002,45	0,00
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 431 074,86	718 304,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	136 919,28	204 399,35
1. Środki trwałe	136 919,28	204 399,35
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 866,80	8 411,74
b) urządzenia techniczne i maszyny	6 957,73	50 671,81
c) środki transportu	89 701,62	135 796,18
d) inne środki trwałe	33 393,13	9 519,62
III. Należności długoterminowe	50 795,47	51 427,21
1. Od pozostałych jednostek	50 795,47	51 427,21
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96 509,22	67 640,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95 759,88	67 640,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	749,34	0,00
B. Aktywa obrotowe	2 873 751,11	3 973 145,51
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	509 627,01	457 125,31
1. Należności od pozostałych jednostek	509 627,01	457 125,31
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	499 614,18	415 424,08
- do 12 miesięcy	488 724,18	415 424,08
- powyżej 12 miesięcy	10 890,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 160,68	2 756,07
c) inne	1 852,15	38 945,16
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 344 163,66	3 498 327,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 344 163,66	3 498 327,00
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 344 163,66	3 498 327,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 344 163,66	415 110,71
- inne środki pieniężne	0,00	3 083 216,29
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 960,44	17 693,20
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	4 792 039,07	5 162 902,75

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.06.2018	30.06.2017
A. Kapitał własny	4 301 414,41	3 479 983,78
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	831 956,71	-259 273,76
VI. Zysk (strata) netto	407 448,80	677 248,64
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	490 624,66	1 682 918,97
I. Rezerwy na zobowiązania	80 698,87	142 321,13
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 756,00	31 178,00
2. Pozostałe rezerwy	77 942,87	111 143,13
- krótkoterminowe	77 942,87	111 143,13
II. Zobowiązania długoterminowe	34 474,31	73 149,98
1. Wobec pozostałych jednostek	34 474,31	73 149,98
a) inne zobowiązania finansowe	34 474,31	73 149,98
III. Zobowiązania krótkoterminowe	280 304,51	1 341 945,67
1. Wobec pozostałych jednostek	280 304,51	1 341 945,67
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	43 689,98	41 088,84
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	116 977,50	67 473,28
- do 12 miesięcy	116 977,50	67 473,28
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	119 582,43	151 102,58
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	284,53
f) inne	54,60	1 081 996,44
IV. Rozliczenia międzyokresowe	95 146,97	125 502,19
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	95 146,97	125 502,19
- krótkoterminowe	95 146,97	125 502,19
Pasywa razem	4 792 039,07	5 162 902,75

6.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.04.2018 30.06.2018	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 443 194,37	1 453 914,33	3 396 932,53	3 402 110,29
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 443 194,37	1 453 914,33	3 396 932,53	3 402 110,29
B. Koszty działalności operacyjnej	1 306 606,82	1 188 240,94	2 916 045,82	2 580 828,56
I. Amortyzacja	28 284,44	21 145,43	93 688,83	41 653,91
II. Zużycie materiałów i energii	25 132,70	16 602,71	66 814,76	30 635,53
III. Usługi obce	558 875,71	407 183,09	1 427 602,71	986 423,85
IV. Podatki i opłaty, w tym:	21 662,68	12 227,06	26 762,56	25 785,43
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	544 172,12	589 254,80	1 057 052,00	1 217 250,06
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	120 294,83	130 930,64	227 058,02	255 625,81
- emerytalne	53 107,05	53 462,77	102 717,05	105 482,70
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 184,34	10 897,21	17 066,94	23 453,97
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	136 587,55	265 673,39	480 886,71	821 281,73
D. Pozostałe przychody operacyjne	44 441,43	30 660,82	57 090,94	30 661,66
I. Inne przychody operacyjne	44 441,43	30 660,82	57 090,94	30 661,66
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,97	1,17	6 017,93	5,68
I. Inne koszty operacyjne	0,97	1,17	6 017,93	5,68
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	181 028,01	296 333,04	531 959,72	851 937,71
G. Przychody finansowe	11 977,28	19 414,78	22 710,81	27 095,94
I. Odsetki, w tym:	9 573,98	19 414,78	20 307,51	27 095,94
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	2 403,30	0,00	2 403,30	0,00
H. Koszty finansowe	653,82	900,81	1 831,73	2 072,01
I. Odsetki, w tym:	4,41	0,00	411,95	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	649,41	900,81	1 419,78	2 072,01
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	192 351,47	314 847,01	552 838,80	876 961,64
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	192 351,47	314 847,01	552 838,80	876 961,64
L. Podatek dochodowy	60 459,00	50 523,00	145 390,00	199 713,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	131 892,47	264 324,01	407 448,80	677 248,64

6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	3 893 965,61	3 880 783,94
- 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	3 893 965,61	3 880 783,94
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	254 403,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	2 675 605,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 675 605,00
- z podziału zysku	0,00	2 675 605,00
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	831 956,71	3 494 380,04
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 091 230,47	3 753 653,80
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1 091 230,47	3 753 653,80
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	3 753 653,80
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	2 675 605,00
- podziału zysku (wyплата dywidendy)	0,00	1 078 048,80
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 091 230,47	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	259 273,76	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	259 273,76	259 273,76
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	259 273,76	259 273,76
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	831 956,71	-259 273,76
6. Wynik netto	407 448,80	677 248,64
a) zysk netto	407 448,80	677 248,64
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 301 414,41	3 479 983,78
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 301 414,41	3 479 983,78

6.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.04.2018 30.06.2018	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-78 155,73	104 627,37	469 466,07	697 664,86
I. Zysk (strata) netto	131 892,47	264 324,01	407 448,80	677 248,64
II. Korekty razem	-210 048,20	-159 696,64	62 017,27	20 416,22
1. Amortyzacja	27 145,60	21 145,43	92 549,99	41 653,91
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	853,58	1 226,94	1 320,69	2 390,62
3. Zmiana stanu rezerw	-57 841,78	-59 291,90	-57 878,09	16 529,14
4. Zmiana stanu należności	-112 530,64	145 799,55	-61 598,39	-44 511,28
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-41 160,62	-234 409,80	-2 202,18	-49 462,95
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-26 514,34	-34 166,86	89 825,25	53 816,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-78 155,73	104 627,37	469 466,07	697 664,86
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-251 190,04	-126 094,72	-445 889,59	-300 912,72
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	251 190,04	126 094,72	445 889,59	300 912,72
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	251 190,04	126 094,72	445 889,59	300 912,72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-251 190,04	-126 094,72	-445 889,59	-300 912,72
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-9 776,26	-12 522,34	-19 191,63	-26 179,56
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	9 776,26	12 522,34	19 191,63	26 179,56
1. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	20,00	0,00
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 922,68	11 295,40	17 850,94	23 788,94
3. Odsetki	853,58	1 226,94	1 320,69	2 390,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 776,26	-12 522,34	-19 191,63	-26 179,56
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-339 122,03	-33 989,69	4 384,85	370 572,58
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-339 122,03	-33 989,69	4 384,85	370 572,58
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 377,05	-35,37	1 150,97	-40,61
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 683 285,69	3 532 316,69	2 339 778,81	3 127 754,42
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	2 344 163,66	3 498 327,00	2 344 163,66	3 498 327,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	30.06.2018	30.06.2017
A. Aktywa trwałe	3 454 665,74	1 839 757,24
I. Wartości niematerialne i prawne	1 486 077,31	718 304,00
1. Inne wartości niematerialne i prawne	55 002,45	0,00
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 431 074,86	718 304,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	136 919,28	204 399,35
1. Środki trwałe	136 919,28	204 399,35
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 866,80	8 411,74
b) urządzenia techniczne i maszyny	6 957,73	50 671,81
c) środki transportu	89 701,62	135 796,18
d) inne środki trwałe	33 393,13	9 519,62
III. Należności długoterminowe	50 795,47	51 427,21
1. Od pozostałych jednostek	50 795,47	51 427,21
IV. Inwestycje długoterminowe	1 747 986,68	797 986,68
1. Długoterminowe aktywa finansowe	1 747 986,68	797 986,68
a) w jednostkach powiązanych	1 747 986,68	797 986,68
- udziały lub akcje	1 747 986,68	797 986,68
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 887,00	67 640,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 887,00	67 640,00
B. Aktywa obrotowe	1 924 560,81	3 682 579,74
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	509 127,01	456 625,31
1. Należności od pozostałych jednostek	509 127,01	456 625,31
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	499 614,18	415 424,08
- do 12 miesięcy	488 724,18	415 424,08
- powyżej 12 miesięcy	10 890,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 160,68	2 756,07
c) inne	1 352,15	38 445,16
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 397 800,05	3 208 285,76
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 397 800,05	3 208 285,76
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 397 800,05	3 208 285,76
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 397 800,05	125 069,47
- inne środki pieniężne	0,00	3 083 216,29
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 633,75	17 668,67
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	5 379 226,55	5 522 336,98

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.06.2018	30.06.2017
A. Kapitał własny	4 899 740,73	3 844 330,09
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 250 650,36	0,00
VI. Zysk (strata) netto	587 081,47	782 321,19
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	479 485,82	1 678 006,89
I. Rezerwy na zobowiązania	80 698,87	142 321,13
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 756,00	31 178,00
2. Pozostałe rezerwy	77 942,87	111 143,13
- krótkoterminowe	77 942,87	111 143,13
II. Zobowiązania długoterminowe	34 474,31	73 149,98
1. Wobec pozostałych jednostek	34 474,31	73 149,98
a) inne zobowiązania finansowe	34 474,31	73 149,98
III. Zobowiązania krótkoterminowe	269 165,67	1 337 033,59
1. Wobec pozostałych jednostek	269 165,67	1 337 033,59
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	43 689,98	41 088,84
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	112 749,13	66 200,75
- do 12 miesięcy	112 749,13	66 200,75
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	112 671,96	147 747,56
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
f) inne	54,60	1 081 996,44
IV. Rozliczenia międzyokresowe	95 146,97	125 502,19
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	95 146,97	125 502,19
- krótkoterminowe	95 146,97	125 502,19
Pasywa razem	5 379 226,55	5 522 336,98

7.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.04.2018 30.06.2018	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 445 006,37	1 455 714,33	3 400 552,53	3 406 975,95
- w tym od jednostek powiązanych	1 812,00	1 800,00	3 620,00	4 900,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 445 006,37	1 455 714,33	3 400 552,53	3 406 975,95
B. Koszty działalności operacyjnej	1 206 277,63	1 136 543,73	2 739 266,32	2 479 811,20
I. Amortyzacja	27 145,60	21 145,43	92 549,99	41 653,91
II. Zużycie materiałów i energii	25 132,70	16 602,71	66 814,76	30 412,77
III. Usługi obce	531 901,41	399 558,83	1 381 303,04	972 744,11
IV. Podatki i opłaty, w tym:	5 981,30	9 725,30	6 021,60	18 154,60
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	495 387,56	554 076,63	962 526,65	1 150 466,69
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	112 544,72	124 537,62	212 983,34	242 925,15
- emerytalne	49 704,71	50 315,67	96 317,09	99 250,93
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 184,34	10 897,21	17 066,94	23 453,97
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	238 728,74	319 170,60	661 286,21	927 164,75
D. Pozostałe przychody operacyjne	44 441,43	30 660,82	57 090,94	30 661,66
I. Inne przychody operacyjne	44 441,43	30 660,82	57 090,94	30 661,66
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,97	1,17	6 017,93	5,68
I. Inne koszty operacyjne	0,97	1,17	6 017,93	5,68
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	283 169,20	349 830,25	712 359,22	957 820,73
G. Przychody finansowe	11 545,64	18 896,47	21 844,89	26 285,47
I. Odsetki, w tym:	9 142,34	18 896,47	19 441,59	26 285,47
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	2 403,30	0,00	2 403,30	0,00
H. Koszty finansowe	623,95	900,81	1 732,64	2 072,01
I. Odsetki, w tym:	4,41	0,00	411,95	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	619,54	900,81	1 320,69	2 072,01
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	294 090,89	367 825,91	732 471,47	982 034,19
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	294 090,89	367 825,91	732 471,47	982 034,19
L. Podatek dochodowy	60 459,00	50 523,00	145 390,00	199 713,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	233 631,89	317 302,91	587 081,47	782 321,19

7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	4 312 659,26	4 140 057,70
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0) po korektach	4 312 659,26	4 140 057,70
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	254 403,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	2 675 605,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 675 605,00
- z podziału zysku	0,00	2 675 605,00
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	1 250 650,36	3 753 653,80
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 250 650,36	3 753 653,80
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1 250 650,36	3 753 653,80
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	3 753 653,80
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	2 675 605,00
- podziału zysku (wyплата dywidendy)	0,00	1 078 048,80
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 250 650,36	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 250 650,36	0,00
6. Wynik netto	587 081,47	782 321,19
a) zysk netto	587 081,47	782 321,19
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 899 740,73	3 844 330,09
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 899 740,73	3 844 330,09

7.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.04.2018 30.06.2018	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	23 430,39	158 976,85	651 907,61	806 329,79
I. Zysk (strata) netto	233 631,89	317 302,91	587 081,47	782 321,19
II. Korekty razem	-210 201,50	-158 326,06	64 826,14	24 008,60
1. Amortyzacja	27 145,60	21 145,43	92 549,99	41 653,91
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	853,58	1 226,94	1 320,69	2 390,62
3. Zmiana stanu rezerw	-57 841,78	-59 291,90	-57 878,09	16 529,14
4. Zmiana stanu należności	-112 530,64	145 799,55	-61 598,39	-44 511,28
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-43 735,26	-233 039,22	-2 205,40	-45 825,60
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-24 093,00	-34 166,86	92 637,34	53 771,81
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	23 430,39	158 976,85	651 907,61	806 329,79
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 201 190,04	-126 094,72	-1 395 889,59	-650 912,72
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 201 190,04	126 094,72	1 395 889,59	650 912,72
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	251 190,04	126 094,72	445 889,59	300 912,72
2. Na aktywa finansowe, w tym:	950 000,00	0,00	950 000,00	350 000,00
a) w jednostkach powiązanych	950 000,00	0,00	950 000,00	350 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 201 190,04	-126 094,72	-1 395 889,59	-650 912,72
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-9 776,26	-12 522,34	-19 191,63	-26 179,56
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	9 776,26	12 522,34	19 191,63	26 179,56
1. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	20,00	0,00
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 922,68	11 295,40	17 850,94	23 788,94
3. Odsetki	853,58	1 226,94	1 320,69	2 390,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 776,26	-12 522,34	-19 191,63	-26 179,56
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-1 187 535,91	20 359,79	-763 173,61	129 237,51
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 187 535,91	20 359,79	-763 173,61	129 237,51
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 377,05	-35,37	1 150,97	-40,61
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 585 335,96	3 187 925,97	2 160 973,66	3 079 048,25
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 397 800,05	3 208 285,76	1 397 800,05	3 208 285,76
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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

8.1 Zmiany w zasadach rachunkowości

W rozpatrywanym okresie wprowadzono poniższe zmiany w polityce rachunkowości:

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

8.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu (polityka rachunkowości)

8.2.1 Podstawa prawna

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

8.2.2 Rok obrotowy oraz zakres obowiązków sprawozdawczych

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

8.2.3 Grupa kapitałowa i sprawozdawczość skonsolidowana

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

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

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

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

Konsolidacja danych finansowych grupy jest przeprowadzana metodą konsolidacji pełnej.

Rokiem obrotowym grupy jest rok kalendarzowy.

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

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

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

8.2.4.1 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

8.2.4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Urządzenia zapasowe, które nie są bezpośrednio wykorzystywane w działalności spółki, lecz stanowią zabezpieczenie jej działalności operacyjnej są wykazywane w rzeczowych aktywach trwałych. Okres ekonomicznego użytkowania jest ustalany oddzielnie od okresu użytkowania środka zabezpieczanego. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do użytkowania. Rzeczowe aktywa trwałe o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10 000 zł, amortyzuje się jednorazowo, są to tzw. nisko cenne środki trwałe. Przy zakupie nisko cennych środków trwałych każdorazowo należy je wprowadzić do ewidencji środków trwałych. W przypadku aktywa składającego się z kilku istotnych wartościowo części składowych, których okres ekonomicznej użyteczności jest różny spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od tych poszczególnych części w oparciu o ich indywidualne stawki amortyzacyjne. W przypadku posiadania przez spółkę gruntów – nie podlegają one amortyzacji.

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

8.2.4.3 Instrumenty finansowe

W dniu nabycia spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Pożyczki

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

8.2.4.4 Umowy leasingu

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

8.2.4.5 Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych

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

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

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

8.2.4.6 Zapasy

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

8.2.4.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

8.2.4.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

8.2.4.9 Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

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

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

8.2.4.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe

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

8.2.4.11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

8.2.4.12 Podatek dochodowy odroczony i bieżący

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

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

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

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

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

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

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

8.2.4.13 Świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia

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

Programy premiowe i nagrody

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

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

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

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

8.2.4.14 Usługi obce

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

8.2.4.15 Podatki i opłaty

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

8.2.4.16 Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji, gdy:

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

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

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

8.2.4.17 Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług

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

8.2.4.18 Pozostałe koszty i przychody operacyjne

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

8.2.4.19 Przychody z tytułu odsetek

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

8.2.4.20 Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych

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

8.2.4.21 Waluty obce

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

8.2.5 Ryzyko działalności gospodarczej

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

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

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

Ryzyko zmiany kursu walut

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko utraty płynności

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

8.2.6 Księgi rachunkowe

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

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

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

Otwarcia ksiąg rachunkowych dokonuje się na:

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

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

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

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

Księgi rachunkowe zamyka się na:

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

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

Księgi rachunkowe obejmują:

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

8.2.7 Zakładowy plan kont

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

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

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

według stanu na koniec zakończonego roku obrotowego oraz, w przypadku stwierdzenia takiej konieczności, jego formalnej aktualizacji w formie aneksu do niejszego 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 2018 roku, w obszarze platform produktowych dla klientów instytucjonalnych, został podpisany jeden kontrakt. Została podpisana jedna nowa umowa na dostawę danych, zaś w dwóch kolejnych umowach został rozszerzony zakres danych.

Serwis Analizy.pl

Drugi kwartał 2018 roku przyniósł spadek statystyk serwisu analizy.pl, poświęconego produktom inwestycyjnym oraz ofercie instytucji wspólnego inwestowania. Liczba unikalnych użytkowników spadła o -3,3% w stosunku do drugiego kwartału 2017 roku. Liczba odśton spadła odpowiednio o -2,9% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku.

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

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl

Statystyka	średnia miesięczna II kw. 2018	średnia miesięczna I kw. 2018	zmiana kdk	średnia miesięczna II kw. 2017	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	108 242	124 883	-22,0%	111 950	-3,3%
Łączna liczba odśton	1 364 519	1 749 310	-13,3%	1 405 611	-2,9%

Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct

W drugim kwartale bieżącego roku wykonano integrację z trzecim, ostatnim agentem transferowym. Pod koniec kwietnia oprogramowanie platformy zostało uruchomione na docelowym środowisku produkcyjnym. Zostały wykonane ostateczne testy funkcjonalności, wydajności, bezpieczeństwa oraz audyt kodów źródłowych. Wraz z końcem maja został zakończony audyt prawny platformy przeprowadzany przez zewnętrzną, niezależną kancelarię prawną.

Spółka KupFundusz S.A. podpisała 13 umów dystrybucyjnych oraz dwa listy intencyjne. Dwie ostatnie umowy powinny zostać sfinalizowane do końca 2018 roku.

Uruchomienie platformy było zaplanowane na koniec I kwartału 2018 roku, jednak termin ten wydłużył się ze względu na opóźnione rozpoczęcie ostatecznych testów platformy jak i wyniki testów, które wskazały na konieczność wdrożenia niezbędnych modyfikacji i poprawek. W drugiej połowie lipca 2018 roku platforma, wraz ze wszystkimi uruchomionymi funkcjonalnościami, została przekazana do użytkowania wewnętrznego w formule Family & Friends. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, oficjalne uruchomienie platformy powinno odbyć się

w III kwartale 2018 roku. Pierwsze przychody z tego obszaru powinny być widoczne w czwartym kwartale bieżącego roku.

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.

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

W naszej podstawowej linii produktów, czyli serwisy i dostawy danych odnotowaliśmy wzrost przychodów w drugim kwartale 2018 roku (+7,6%). Przychody w pierwszym półroczu praktycznie nie zmieniły się w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku [0,0%].

Niewielki wzrost przychodów w ujęciu kwartalnym [+1,3%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. Jednakże w okresie pierwszego półrocza 2018 roku odnotowaliśmy w tym segmencie spadek [-12,9%]. Przyczyną spadku jest mniejsze zainteresowanie ze strony instytucji finansowych, różnego rodzaju raportami i specjalistycznymi opracowaniami.

Zmniejszenie przychodów [-56,7%] zostało odnotowane w segmencie pozostałe przychody. Niższe wpływy uzyskaliśmy z prezentacji bannerów i innych form reklamowych, a także z realizacji mailingu oraz publikacji artykułów sponsorowanych (w tym temat tygodnia, fundusz pod lupą).

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	2 kw 2018	2 kw 2017	zmiana rdr	1-2 kw 2018	1-2 kw 2017	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 099 464	1 021 738	7,6%	2 073 860	2 072 921	0,0%
narzędzia wsparcia sprzedaży	258 027	254 762	1,3%	527 512	605 435	-12,9%
konferencje i szkolenia	10 000	0		288 765	179 350	61,0%
pozostałe	77 515	179 214	-56,7%	510 416	549 269	-7,1%
Razem	1 445 006	1 455 714	-0,7%	3 400 553	3 406 975	-0,2%

9.3 Wyniki grupy kapitałowej Emitenta

W drugim kwartale 2018 roku odnotowaliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 1 443,2 tys. zł. Stanowi to spadek o -0,7% w stosunku do drugiego kwartału 2017 roku. Łączne skonsolidowane przychody w pierwszym półroczu 2018 roku wyniosły 3 396,9 tys. zł i były niższe niż przed rokiem o -0,2%.

W drugim kwartale 2018 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 1 306,6 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o +9,9%. W ciągu pierwszego półrocza 2018 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 2 916,0 tys. zł [+13,0%].

Głównym czynnikiem zwiększającym koszty operacyjne w 2 kwartale 2018 roku były koszty usług obcych związanych z realizacją projektu platformy dystrybucyjnej oraz związane z wprowadzeniem tzw. „RODO”.

Spółka wypracowała w minionym kwartale zysk operacyjny w wysokości 181,0 tys. zł [-38,9%], co daje rentowność operacyjną na poziomie 12,5% [-7,9pp]. Skonsolidowany zysk netto w drugim kwartale wyniósł 131,9 tys. zł [-50,1%], zaś rentowność netto wyniosła 9,14% [-9,1pp].

Po dwóch kwartałach bieżącego roku zysk operacyjny spółki wyniósł 532,0 tys. zł [-37,56%], zaś zysk netto 407,4 tys. zł [-39,84%]. W pierwszym półroczu 2018 roku rentowność operacyjna wyniosła 15,7% [-9,3pp], zaś rentowność netto 12,0% [-7,9pp].

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 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W drugim kwartale 2018 roku Emitent zakończył projekt realizacji oprogramowania platformy dystrybucyjnej jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct oraz kontynuował prace związane z realizacją całościowo nowego serwisu analizy.pl. Przewidywany termin zakończenia prac to 1 półrocze 2019 roku.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, Emitent posiadał 100% udziałów spółki KupFundusz S.A., o kapitale zakładowym 650 000 zł, na które składało się 650 000 sztuk akcji, dających 650 000 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu.

W dniu 18 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KupFundusz S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 950 000,00 (dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych, poprzez emisję 950 000 (dziewięćset pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii C, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja, a Zarząd Spółki Zależnej zgodnie z upoważnieniem zawartym w w/w uchwale, postanowił zaoferować 950 000 (dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C Spółce Analizy Online S.A. w trybie subskrypcji prywatnej określonej w art. 431 § 2 pkt.1 KSH. W dniu 19 czerwca 2018 roku Analizy Online S.A. i Spółka Zależna zawarły umowę objęcia akcji.

W dniu 9 lipca 2018 roku, Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego KupFundusz S.A. do kwoty 1 600 000 zł.

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 2018 roku grupa kapitałowa Emitenta nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Emitenta, wg stanu na dzień 10 sierpnia 2018 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV FIZ AN	566 295	47,28%	566 295	47,28%
Grzegorz Raupuk	335 185	27,98%	335 185	27,98%
Marek Bednarski (*)	60 255	5,03%	60 255	5,03%

(*) Zestawienie nie obejmuje transakcji, które były raportowane zgodnie z art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (tzw. rozporządzenie MAR). Wymienione wyżej rozporządzenie, nie nakłada na osobę informującą obowiązku ujawniania stanu posiadania akcji po przeprowadzeniu transakcji, w związku z tym Spółka przyjęła ostatni zaraportowany stan akcji z dnia 01 czerwca 2017 roku, który został podany w komunikacie ESPI 18/2017 w dniu 06 czerwca 2017 roku.

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

Na dzień publikacji raportu, czyli na 10 sierpnia 2018 roku grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 27 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).