

Skonsolidowany raport kwartalny Analizy Online S.A.

za okres
od 01.10.2025 do 31.12.2025 roku

1. Dane organizacyjne Emitenta

Nazwa spółki:	Analizy Online Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000360084
Regon:	016419531
NIP:	113-22-71-535
LEI:	259400BHZER09FTJV922

2. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 122 408,20 (sto dwadzieścia dwa tysiące czterysta osiem 20/100) złotych i dzieli się na:

- akcje serii A w ilości 1 098 013 (jeden milion dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzystaście)
- akcje serii B w ilości 99 819 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewięćnaście)
- akcje serii C w ilości 26 250 (dwadzieścia sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt)

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

Akcje wszystkich serii są akcjami na okaziciela i w żaden sposób nie są uprzywilejowane.

W dniu 30 stycznia 2026 roku Sąd Rejonowy zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 4 200 zł. Rejestracja dokonana została na podstawie uchwał podjętych w dniu 26 listopada 2025 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, o której Emitent informował w raportach bieżących EBI nr 1/2025 w dniu 26 listopada 2025 r. i EBI nr 2/2025 w dniu 27 listopada 2025 r. tj. uchwały w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego i przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego, uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

3. Organy Emitenta

Zarząd Emitenta

Michał Duniec – Prezes Zarządu

(powołany z dniem 23 kwietnia 2024 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/03/2024 z dnia 19-03-2024 roku)

Przemysław Szalbierz – Wiceprezes Zarządu

(powołany z dniem 23 kwietnia 2024 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/03/2024 z dnia 19-03-2024 roku)

Grzegorz Raupuk – Członek Zarządu

(powołany z dniem 23 kwietnia 2024 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/03/2024 z dnia 19-03-2024 roku)

Rada Nadzorcza

Składa się z pięciu członków wybieranych na okres wspólnej kadencji pięciu lat. Obecna kadencja upływa w dniu 19 czerwca 2029 roku. Aktualnymi członkami Rady Nadzorczej Emitenta są:

Pan Krzysztof Rogaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Krzysztof Goss – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Pan Tymon Kokot – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Bolesław Samodulski – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Przemysław Żelazko - Członek Rady Nadzorczej.

4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

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

wybrane dane finansowe (w zł)	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 366 829,25	3 898 253,60	13 804 011,91	12 899 908,49
Koszty działalności operacyjnej	3 378 641,04	3 061 585,00	11 191 725,44	9 906 500,71
Zysk/strata ze sprzedaży	988 188,21	836 668,60	2 612 286,47	2 993 407,78
Zysk/strata z działalności operacyjnej	981 284,44	836 306,07	2 665 098,48	2 982 311,06
Zysk/strata brutto	1 016 860,48	837 420,02	2 861 823,47	3 101 759,50
Zysk/strata netto	809 157,36	662 748,02	2 315 211,35	2 445 402,50
Amortyzacja	83 473,03	201 420,06	460 519,87	647 615,04
Podatek dochodowy	207 703,12	174 672,00	546 612,12	656 357,00

Skonsolidowany bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.12.2025	31.12.2024
Należności długoterminowe	187 642,87	197 092,87
Należności krótkoterminowe	1 026 588,20	1 135 116,59
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	544 568,81	787 872,44
Inne papiery wartościowe	2 028 242,69	1 853 105,83
Kapitał własny	7 216 873,63	4 592 445,47
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	563 690,70	931 915,06

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Wskaźnik rentowności sprzedaży	22,63%	21,46%	18,92%	23,20%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	22,47%	21,45%	19,31%	23,12%
Wskaźnik rentowności netto	18,53%	17,00%	16,77%	18,96%
Wskaźnik ogólnej płynności	8,6	4,9	8,6	4,9
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	6,55%	14,70%	6,55%	14,70%

* 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)	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 791 036,02	3 493 583,07	11 842 076,17	11 354 837,28
Koszty działalności operacyjnej	2 904 428,28	2 682 025,23	9 434 879,89	8 395 187,90
Zysk/strata ze sprzedaży	886 607,74	811 557,84	2 407 196,28	2 959 649,38
Zysk/strata z działalności operacyjnej	884 836,06	811 988,93	2 467 011,42	2 953 674,89
Zysk/strata brutto	917 046,08	811 749,87	2 653 317,24	3 066 178,97
Zysk/strata netto	775 342,08	651 346,87	2 172 704,24	2 424 090,97
Amortyzacja	82 996,21	200 943,24	458 612,59	645 707,76
Podatek dochodowy	141 704,00	160 403,00	480 613,00	642 088,00

Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.12.2025	31.12.2024
Należności długoterminowe	187 642,87	197 092,87
Należności krótkoterminowe	771 341,30	953 022,51
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	407 179,30	630 031,25
Inne papiery wartościowe	1 760 244,72	1 786 248,83
Kapitał własny	7 074 627,67	6 839 026,55
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	501 497,24	875 703,74

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Wskaźnik rentowności sprzedaży	23,39%	23,23%	20,33%	26,07%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	23,34%	23,24%	20,83%	26,01%
Wskaźnik rentowności netto	20,45%	18,64%	18,35%	21,35%
Wskaźnik ogólnej płynności	8,3	4,7	8,3	4,7
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	6,02%	10,31%	6,02%	10,31%

* 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	31.12.2025	31.12.2024
A. Aktywa trwałe	3 775 070,13	1 814 451,51
I. Wartości niematerialne i prawne	1 133 114,40	1 240 627,25
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 133 114,40	1 223 499,24
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	17 128,01
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	52 407,49	143 576,17
1. Środki trwałe	52 407,49	143 576,17
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 079,67	12 548,14
b) urządzenia techniczne i maszyny	3 609,10	53 880,53
c) środki transportu	35 801,30	72 042,02
d) inne środki trwałe	2 917,42	5 105,48
III. Należności długoterminowe	187 642,87	197 092,87
1. Od pozostałych jednostek	187 642,87	197 092,87
IV. Inwestycje długoterminowe	2 246 319,95	0,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe	2 246 319,95	0,00
a) w jednostkach powiązanych	2 246 319,95	0,00
- udziały i akcje	2 246 319,95	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	155 585,42	233 155,22
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	154 465,00	230 441,12
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 120,42	2 714,10
B. Aktywa obrotowe	4 830 308,86	4 525 978,01
I. Zapasy	10 000,00	0,00
1. Zaliczki na dostawy i usługi	10 000,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 026 588,20	1 135 116,59
1. Należności od pozostałych jednostek	1 026 588,20	1 135 116,59
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 016 368,59	1 124 610,63
- do 12 miesięcy	1 016 368,59	1 124 610,63
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 809,96	6 320,79
c) inne	3 409,65	4 185,17
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 572 811,50	2 648 092,54
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 572 811,50	2 648 092,54
a) w pozostałych jednostkach	2 028 242,69	1 860 220,10
- inne papiery wartościowe	2 028 242,69	1 853 105,83
- udzielone pożyczki	0,00	7 114,27
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	544 568,81	787 872,44
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	344 568,81	487 569,70
- inne środki pieniężne	200 000,00	300 302,74
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 220 909,16	742 768,88
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	8 605 378,99	6 340 429,52

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.12.2025	31.12.2024
A. Kapitał własny	7 216 873,63	4 592 445,47
I. Kapitał podstawowy	122 408,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 837 028,38	-914 965,93
V. Zysk (strata) netto	2 315 211,35	2 445 402,50
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 388 505,36	1 747 984,05
I. Rezerwy na zobowiązania	798 435,12	788 328,66
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 227,00	45 137,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	69 113,57	63 202,90
- krótkoterminowa	6 207,57	63 202,90
- długoterminowa	62 906,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	713 094,55	679 988,76
- krótkoterminowe	713 094,55	679 988,76
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	563 690,70	931 915,06
1. Wobec pozostałych jednostek	563 690,70	931 915,06
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	79 696,65
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	93 052,18	71 638,81
- do 12 miesięcy	93 052,18	71 638,81
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	429 718,59	750 274,46
e) z tytułu wynagrodzeń	39 537,58	29 829,20
f) inne	1 382,35	475,94
IV. Rozliczenia międzyokresowe	26 379,54	27 740,33
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	26 379,54	27 740,33
- krótkoterminowe	26 379,54	27 740,33
Pasywa razem	8 605 378,99	6 340 429,52

6.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 366 829,25	3 898 253,60	13 804 011,91	12 899 908,49
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 366 829,25	3 898 253,60	13 804 011,91	12 899 908,49
B. Koszty działalności operacyjnej	3 378 641,04	3 061 585,00	11 191 725,44	9 906 500,71
I. Amortyzacja	83 473,03	201 420,06	460 519,87	647 615,04
II. Zużycie materiałów i energii	58 766,35	26 399,50	182 722,12	121 456,54
III. Usługi obce	1 412 935,29	1 265 476,70	3 851 800,66	3 617 661,23
IV. Podatki i opłaty, w tym:	19 110,48	20 677,99	74 692,40	65 187,96
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 420 759,27	1 266 568,45	5 396 489,20	4 486 096,69
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	266 007,82	242 166,43	975 977,98	867 116,82
- emerytalne	98 534,09	89 652,82	408 443,83	363 445,99
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	117 588,80	38 875,87	249 523,21	101 366,43
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	988 188,21	836 668,60	2 612 286,47	2 993 407,78
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 000,53	599,77	65 122,17	913,68
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	575,61	0,00	16 108,87	0,00
II. Inne przychody operacyjne	2 424,92	599,77	49 013,30	913,68
E. Pozostałe koszty operacyjne	9 904,30	962,30	12 310,16	12 010,40
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne koszty operacyjne	9 904,30	962,30	12 310,16	12 010,40
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	981 284,44	836 306,07	2 665 098,48	2 982 311,06
G. Przychody finansowe	37 975,82	17 201,58	201 832,54	168 138,95
I. Odsetki, w tym:	1 709,88	1 829,49	12 695,67	18 318,71
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	2 180,08	118 486,99	101 947,34
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	32 586,80	13 192,01	59 549,95	47 872,90
IV. Inne	3 679,14	0,00	11 099,93	0,00
H. Koszty finansowe	2 399,78	16 087,63	5 107,55	48 690,51
I. Odsetki, w tym:	45,00	1 421,81	1 924,94	6 995,02
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	14 353,24	0,00	39 541,44
IV. Inne	2 354,78	312,58	3 182,61	2 154,05
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 016 860,48	837 420,02	2 861 823,47	3 101 759,50
J. Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	1 016 860,48	837 420,02	2 861 823,47	3 101 759,50
L. Podatek dochodowy	207 703,12	174 672,00	546 612,12	656 357,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	809 157,36	662 748,02	2 315 211,35	2 445 402,50

6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 580 232,94	3 980 416,96
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	4 580 232,94	3 980 416,96
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	2 625,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 625,00	0,00
- wydania udziałów (emisja akcji)	2 625,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	122 408,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
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	1 518 224,04	918 408,06
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 614 522,77	2 965 062,01
- 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	3 614 522,77	2 965 062,01
a) zwiększenie (z tytułu)	95 780,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zwrot podatku dochodowego z 2018 roku	95 780,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 873 013,24	1 796 748,00
- podziału zysku (wyplata dywidendy)	2 036 314,40	1 533 907,96
- na pokrycie strat z lat ubiegłych	163 301,16	262 840,04
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 837 289,53	1 168 314,01
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	2 083 279,94	2 083 279,94
- 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	2 083 279,94	2 083 279,94
- zmniejszenie z tytułu pokrycia straty	2 083 018,79	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	261,15	2 083 279,94
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 837 028,38	-914 965,93
6. Wynik netto	2 315 211,35	2 445 402,50
a) zysk netto	2 315 211,35	2 445 402,50
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 216 873,63	4 592 445,47
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 216 873,63	4 592 445,47

6.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	723 268,65	580 712,40	2 083 628,64	3 026 122,13
I. Zysk (strata) netto	809 157,36	662 748,02	2 315 211,35	2 445 402,50
II. Korekty razem	-85 888,71	-82 035,62	-231 582,71	580 719,63
1. Amortyzacja	83 473,03	201 420,06	460 519,87	647 615,04
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	25,60	3,43
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 709,88	-440,68	-10 816,29	-11 579,80
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4 254,75	-2 180,08	-145 695,79	-101 947,34
5. Zmiana stanu rezerw	278 865,26	169 445,52	-58 799,54	142 569,86
6. Zmiana stanu zapasów	166 520,24	101 089,68	-10 000,00	8 500,00
7. Zmiana stanu należności	345 264,96	-56 503,05	101 803,87	-375 297,64
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-385,80	145 810,29	-271 772,21	143 588,02
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-921 074,97	-641 838,59	-333 078,27	135 599,52
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	-32 586,80	1 161,23	36 230,05	-8 331,46
III. Przepływy pieniężne netto z działal. operacyjnej (I±II)	723 268,65	580 712,40	2 083 628,64	3 026 122,13
B. Przepływy środków pieniężnych z działal. inwest.	1 051 375,61	-640,29	-301 747,99	-1 209 171,11
I. Wpływy	575,61	1 992,71	877,26	3 856,28
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	575,61	0,00	600,00	200,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	1 992,71	277,26	3 656,28
b) w pozostałych jednostkach	0,00	1 992,71	277,26	3 656,28
- odsetki	0,00	1 992,71	277,26	3 656,28
II. Wydatki	-1 050 800,00	2 633,00	302 625,25	1 213 027,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 050 800,00	2 633,00	302 625,25	1 213 027,39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 051 375,61	-640,29	-301 747,99	-1 209 171,11
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 606 511,59	-218 706,35	-2 024 855,94	-1 656 709,04
I. Wpływy	3 488,41	142 838,41	1 806 460,43	1 738 492,94
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	100 000,00	2 625,00	100 000,00
2. Inne wpływy finansowe	3 488,41	42 838,41	1 803 835,43	1 638 492,94
II. Wydatki	1 610 000,00	361 544,76	3 831 316,37	3 395 201,98
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	2 036 314,40	1 796 748,00
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	14 544,76	25 001,97	58 453,98
3. Inne wydatki finansowe	1 610 000,00	347 000,00	1 770 000,00	1 540 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 606 511,59	-218 706,35	-2 024 855,94	-1 656 709,04
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	168 132,67	361 365,76	-242 975,29	160 241,98
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	168 132,67	361 668,50	-243 303,63	160 242,22
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	376 436,14	426 203,94	787 544,10	627 327,72
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	544 568,81	787 569,70	544 568,81	787 569,70
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 226,65	5 740,42	10 226,65	5 740,42

7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024
A. Aktywa trwałe	4 165 430,41	4 382 587,98
I. Wartości niematerialne i prawne	1 133 114,40	1 240 627,25
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 133 114,40	1 223 499,24
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	17 128,01
II. Rzeczowe aktywa trwałe	47 798,04	137 059,44
1. Środki trwałe	47 798,04	137 059,44
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 079,67	12 548,14
b) urządzenia techniczne i maszyny	3 609,10	53 880,53
c) środki transportu	31 191,85	65 525,29
d) inne środki trwałe	2 917,42	5 105,48
III. Należności długoterminowe	187 642,87	197 092,87
1. Od pozostałych jednostek	187 642,87	197 092,87
IV. Inwestycje długoterminowe	2 647 986,68	2 647 986,68
1. Długoterminowe aktywa finansowe	2 647 986,68	2 647 986,68
a) w jednostkach powiązanych	2 647 986,68	2 647 986,68
- udziały lub akcje	2 647 986,68	2 647 986,68
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	148 888,42	159 821,74
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	147 768,00	157 745,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 120,42	2 076,74
B. Aktywa obrotowe	4 161 098,17	4 110 501,35
I. Zapasy	10 000,00	0,00
1. Zaliczki na poczet dostaw	10 000,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	771 341,30	953 022,51
1. Należności od jednostek powiązanych	8 794,50	8 794,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 794,50	8 794,50
- do 12 miesięcy	8 794,50	8 794,50
2. Należności od pozostałych jednostek	762 546,80	944 228,01
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	755 736,84	937 793,25
- do 12 miesięcy	755 736,84	937 793,25
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 809,96	6 320,77
c) inne	0,00	113,99
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 167 424,02	2 423 394,35
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 167 424,02	2 423 394,35
a) w pozostałych jednostkach	1 760 244,72	1 793 363,10
- inne papiery wartościowe	1 760 244,72	1 786 248,83
- udzielone pożyczki	0,00	7 114,27
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	407 179,30	630 031,25
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	207 179,30	329 728,51
- inne środki pieniężne	200 000,00	300 302,74
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 212 332,85	734 084,49
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	8 326 528,58	8 493 089,33

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.12.2025	31.12.2024
A. Kapitał własny	7 074 627,67	6 839 026,55
I. Kapitał podstawowy	122 408,20	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	1 837 289,53	1 352 926,68
VI. Zysk (strata) netto	2 172 704,24	2 424 090,97
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 251 900,91	1 654 062,78
I. Rezerwy na zobowiązania	748 143,35	766 618,71
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 227,00	45 137,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	64 739,00	60 869,00
- krótkoterminowa	1 833,00	60 869,00
- długoterminowa	62 906,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	667 177,35	660 612,71
- krótkoterminowe	667 177,35	660 612,71
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	501 497,24	875 703,74
1. Wobec pozostałych jednostek	4 920,00	2 460,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 920,00	2 460,00
- do 12 miesięcy	4 920,00	2 460,00
2. Wobec pozostałych jednostek	496 577,24	873 243,74
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	79 696,65
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	77 628,32	57 452,70
- do 12 miesięcy	77 628,32	57 452,70
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	383 207,99	709 678,05
e) z tytułu wynagrodzeń	34 388,58	25 944,40
f) inne	1 352,35	471,94
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 260,32	11 740,33
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 260,32	11 740,33
- krótkoterminowe	2 260,32	11 740,33
Pasywa razem	8 326 528,58	8 493 089,33

7.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 791 036,02	3 493 583,07	11 842 076,17	11 354 837,28
- w tym od jednostek powiązanych	21 450,00	21 450,00	88 800,00	85 800,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 791 036,02	3 493 583,07	11 842 076,17	11 354 837,28
B. Koszty działalności operacyjnej	2 904 428,28	2 682 025,23	9 434 879,89	8 395 187,90
I. Amortyzacja	82 996,21	200 943,24	458 612,59	645 707,76
II. Zużycie materiałów i energii	58 766,35	25 845,22	179 722,12	117 484,95
III. Usługi obce	1 334 162,63	1 224 211,74	3 638 384,75	3 458 053,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:	6 945,84	6 101,99	24 924,05	17 619,31
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 092 795,07	991 517,36	4 114 697,75	3 382 490,85
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	213 723,31	196 700,10	778 711,96	681 251,54
- emerytalne	76 268,93	69 847,52	317 977,06	277 662,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	115 038,87	36 705,58	239 826,67	92 580,49
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	886 607,74	811 557,84	2 407 196,28	2 959 649,38
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 759,12	573,26	64 348,79	781,54
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	575,61	0,00	16 108,87	0,00
II. Inne przychody operacyjne	2 183,51	573,26	48 239,92	781,54
E. Pozostałe koszty operacyjne	4 530,80	142,17	4 533,65	6 756,03
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne koszty operacyjne	4 530,80	142,17	4 533,65	6 756,03
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	884 836,06	811 988,93	2 467 011,42	2 953 674,89
G. Przychody finansowe	34 296,68	15 647,50	190 414,31	159 992,00
I. Odsetki, w tym:	1 709,88	1 759,49	12 418,41	17 028,76
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	22,50	118 445,95	98 817,26
III. Aktualizacja wartości inwestycji	32 586,80	13 865,51	59 549,95	44 145,98
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	2 086,66	15 886,56	4 108,49	47 487,92
I. Odsetki, w tym:	45,00	1 421,81	1 924,94	6 995,02
- 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	2 041,66	14 353,24	0,00	39 541,44
IV. Inne	0,00	111,51	2 183,55	951,46
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	917 046,08	811 749,87	2 653 317,24	3 066 178,97
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	917 046,08	811 749,87	2 653 317,24	3 066 178,97
L. Podatek dochodowy	141 704,00	160 403,00	480 613,00	642 088,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	775 342,08	651 346,87	2 172 704,24	2 424 090,97

7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 839 832,83	6 211 683,58
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	6 839 832,83	6 211 683,58
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	2 625,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 625,00	0,00
- wydania udziałów (emisja akcji)	2 625,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	122 408,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	12 216,80	12 216,80
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 777 823,93	3 149 674,68
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 777 823,93	3 149 674,68
- 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	3 777 823,93	3 149 674,68
a) zwiększenie (z tytułu)	95 780,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zwrot podatku dochodowego z 2018 roku	95 780,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 036 314,40	1 796 748,00
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	2 036 314,40	1 796 748,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 837 289,53	1 352 926,68
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	1 837 289,53	1 352 926,68
6. Wynik netto	2 172 704,24	2 424 090,97
a) zysk netto	2 172 704,24	2 424 090,97
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 074 627,67	6 839 026,55
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 074 627,67	6 839 026,55

7.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	620 953,21	564 493,32	1 914 357,58	3 047 656,53
I. Zysk (strata) netto	775 342,08	651 346,87	2 172 704,24	2 424 090,97
II. Korekty razem	-154 388,87	-86 853,55	-258 346,66	623 565,56
1. Amortyzacja	82 996,21	200 943,24	458 612,59	645 707,76
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	25,60	3,43
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 709,88	-370,68	-10 539,03	-10 068,04
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-575,61	-22,50	-134 554,82	-98 817,26
5. Zmiana stanu rezerw	254 986,44	159 089,28	-81 381,36	154 496,00
6. Zmiana stanu zapasów	166 520,24	101 089,68	-10 000,00	8 500,00
7. Zmiana stanu należności	386 132,90	-30 514,37	191 131,21	-315 804,40
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 351,17	142 503,00	-293 928,85	130 112,68
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 005 801,20	-660 058,93	-413 942,05	114 039,93
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	-32 586,80	487,73	36 230,05	-4 604,54
III. Przepływy pieniężne netto z działal. operac. (I±II)	620 953,21	564 493,32	1 914 357,58	3 047 656,53
B. Przepływy środków pieniężnych z działal. inwest.	1 051 375,61	-710,29	-302 025,25	-1 210 904,68
I. Wpływy	575,61	1 922,71	600,00	2 122,71
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	575,61	0,00	600,00	200,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	1 922,71	0,00	1 922,71
a) w jednostkach powiązanych	0,00	1 922,71	0,00	1 922,71
II. Wydatki	0,00	2 633,00	302 625,25	1 213 027,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 050 800,00	2 633,00	302 625,25	1 213 027,39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 051 375,61	-710,29	-302 025,25	-1 210 904,68
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 546 511,59	-258 706,35	-1 834 855,94	-1 596 709,04
I. Wpływy	3 488,41	102 838,41	1 776 460,43	1 618 492,94
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	100 000,00	2 625,00	100 000,00
2. Inne wpływy finansowe	3 488,41	2 838,41	1 773 835,43	1 518 492,94
II. Wydatki	1 550 000,00	361 544,76	3 611 316,37	3 215 201,98
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	2 036 314,40	1 796 748,00
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	14 544,76	25 001,97	58 453,98
3. Inne wydatki finansowe	1 550 000,00	347 000,00	1 550 000,00	1 360 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 546 511,59	-258 706,35	-1 834 855,94	-1 596 709,04
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	125 817,23	-258 706,35	-222 523,61	240 042,81
E. Bilans zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	125 817,23	305 076,68	-222 851,95	240 264,86
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	281 362,07	324 651,83	629 702,91	389 685,70
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	407 179,30	629 728,51	407 179,30	629 728,51
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 226,65	5 740,42	10 226,65	5 740,42

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

8.1 Zmiany w zasadach rachunkowości

W rozpatrywanym okresie nie wprowadzono zmian w polityce rachunkowości.

8.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu (polityka rachunkowości)

8.2.1 Podstawa prawna

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. 2023.0.120). 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 do używania.

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

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

8.2.4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

8.2.4.3 Instrumenty finansowe

W dniu nabycia Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Pożyczki

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

8.2.4.4 Umowy leasingu

Spółka wykorzystuje aktywa trwałe na mocy umów leasingu lub umów najmu. Jeżeli w wyniku zawartych umów na Spółkę przechodzą zasadniczo wszystkie korzyści oraz ponosi ona ryzyko związane z użytkowaniem danych aktywów, umowy

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

8.2.4.5 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. W przypadku, gdy mowa jest o aktywach finansowych, które nie są notowane na rynku finansowym lub giełdowym (a które również zaliczane są do składników trwałych) a wobec których:

- a) nie zachodzi przesłanka, że przyszłe korzyści ekonomiczne zrealizowane przez dany składnik aktywów trwałych będą niższe niż ich wartość bilansowa
- lub
- b) test na utratę wartości wskazuje, że przyszłe korzyści ekonomiczne będą wyższe od wartości bilansowej wycena tego aktywa finansowego dla celów bilansowych jest dokonywana po cenie ich nabycia.

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 (do dwóch lat tworzony jest odpis w wysokości 50% - przy przeterminowaniu 6 – 12 miesięcy, 100% powyżej 12 miesięcy, należności przeterminowane powyżej 2 lat spisujemy bez tworzenia odpisu) oraz ocena możliwości odzyskania należności dokonywana

przez Zarząd indywidualnie w odniesieniu do każdego klienta lub grup klientów. Wysokość odpisu aktualizującego stanowi różnicę pomiędzy wartością należności w księgach, a wartością spodziewanych przepływów pieniężnych. Kwotę odpisu aktualizującego prezentuje się jako pomniejszenie należności w bilansie oraz drugostronnie w pozostałych kosztach operacyjnych. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności 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 w roku bieżącym oraz jako pozostałe przychody operacyjne w kolejnych latach po utworzeniu odpisu.

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 prezentowane są 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 lub nagród, a kwoty do zapłacenia można ustalić w sposób wiarygodny.

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

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

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 tworzy rezerwy w szczególności na:

- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, takie jak: odprawy emerytalne i rentowe, niewykorzystane urlopy za dany rok kalendarzowy i lata poprzednie, programy premiowe i nagrody,
- inne przyszłe zobowiązania.

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

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 TS Finance Solutions Sp. z o.o. Miejsmem przechowywania dokumentów jest miejsce prowadzenia działalności przez spółkę TS Finance Solutions Sp. z o.o., ul. Siedlicka 6, 80-222 Gdańsk.

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 (inventaryzacja).

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

Księgi rachunkowe zamyka się na:

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

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

Księgi rachunkowe obejmują:

1. dziennik - służy do zapisywania w porządku chronologicznym, dzień po dniu, danych o operacjach gospodarczych. Zapisy w dzienniku muszą być kolejno numerowane, a sumy zapisów (obroty) liczone w sposób ciągły

2. konta księgi głównej - wprowadza się pod datą otwarcia ksiąg rachunkowych salda początkowe aktywów i pasywów, a następnie dokonuje zapisów wszystkich operacji za kolejne miesiące, zarejestrowanych uprzednio lub jednocześnie w dzienniku
3. konta ksiąg pomocniczych (ewidencji analitycznej) - prowadzi się w szczególności dla:
 - a) środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz dokonanych od nich odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych)
 - b) rozrachunków z kontrahentami
 - c) rozrachunków z pracownikami
 - d) rozrachunków publicznoprawnych
 - e) kosztów działalności operacyjnej
4. zestawienie obrotów i sald księgi głównej oraz zestawienia sald kont ksiąg pomocniczych
5. wykaz składników aktywów i pasywów.

8.2.7 Zakładowy plan kont

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

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

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

8.2.8 Wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe

Dopuszcza się do stosowania w Spółce z dniem 1 stycznia 2022 roku program finansowo-księgowy System Symfonia ERP Finanse Księgowość Wersja 2022 jako program podstawowy służący do prowadzenia ksiąg rachunkowych (zbiorów stanowiących księgi rachunkowe) Spółki.

Programem wspomagającym proces wprowadzania dokumentów zakupu i współpracującym z systemem Symfonia ERP Finanse Księgowość Wersja 2022 jest program Sfinx24, aplikacja znajdująca na stronie [www](https://sfinx24.nethos.pl/) pod adresem <https://sfinx24.nethos.pl/> zawierająca pakiet usług i rozwiązań technologicznych w dziedzinie zarządzania informacją. System ten umożliwia elektroniczny obieg dokumentów i tym samym pozwala na zoptymalizowanie obsługi procesów wprowadzania dokumentów zakupu do systemu Symfonia ERP Finanse Księgowość Wersja 2022.

Ogólne zasady działania programu system Symfonia ERP Finanse Księgowość Wersja 2022. przedstawione są na stronie internetowej producenta <https://symfonia.pl/erp>.

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 Symfonia ERP Finanse Księgowość Wersja 2022 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.

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.

Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło.

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

Rozwój platformy kupfundusz.pl

W IV kwartale 2025 roku działania marketingowe KupFundusz.pl koncentrowały się głównie na pozyskiwaniu klientów zainteresowanych inwestowaniem w ramach programów emerytalnych IKE i IKZE.

Kontynuowaliśmy również kampanie skierowane na pozyskiwanie leadów inwestycyjnych, a także dążyliśmy do utrzymania wysokich wskaźników konwersji w całym lejku sprzedażowym.

Działania SEO polegały na publikacji nowych artykułów związanych z tematyką IKE i IKZE oraz artykułów o inwestowaniu, a także aktualizacji kilkudziesięciu publikacji blogowych. Miało to istotny wpływ na wzmocnienie pozycjonowania serwisu w wyszukiwarce Google na kluczowe frazy inwestycyjne, w tym na strategiczne frazy związane z IKE i IKZE.

Średnia pozycja serwisu w wynikach wyszukiwania w IV kwartale wyniosła 6,3 (względem 8,6 w poprzednich 3 miesiącach). Zanotowaliśmy również wzrost wyświetleń strony KupFundusz.pl. W grudniu został po raz pierwszy przekroczony poziom 1 mln wyświetleń w ujęciu 1 miesiąca.

Dodatkowo prowadziliśmy działania płatne obejmujące linkbuilding, mające na celu poprawę „domain rating” serwisu oraz kampanie performance marketingowe (SEM i display), które wraz ze wzrostem budżetu stają się coraz bardziej istotnym elementem budowania wolumenu ruchu na stronie KupFundusz.pl.

Poza wyszukiwarką Google, kampanie performance marketingowe były prowadzone na portalach społecznościowych Facebook i Youtube, a także utrzymywaliśmy stałą obecność reklamową KupFundusz.pl w serwisie Analizy.pl, obejmującą reklamy display, formy natywne i formularze leadowe.

W obszarze poprawy użyteczności strony kontynuowaliśmy prace nad tworzeniem aplikacji mobilnej oraz poprawą warstwy graficznej oraz UX / UI aplikacji transakcyjnej, w tym w szczególności nowego menu, ustawień konta i procesów autoryzacji zmiany danych klientów.

Na koniec grudnia 2025 roku aktywa zgromadzone na platformie wyniosły 269,9 mln zł (poprzednio, na koniec września 2025 roku wynosiły 237,3 mln), zaś konto posiadało łącznie 11 520 użytkowników (wzrost o +4,4% względem końca wrze 2025 roku). W całym 2025 roku aktywa wzrosły o 99,8 mln [+58,7%].

Statystyki serwisu Analizy.pl

W stosunku do poprzedniego kwartału serwis analizy.pl odnotował wzrost liczby unikalnych użytkowników o 21,1% oraz wzrost liczby odsłon [12,0%]. Przyczyną lepszych statystyk jest bardzo dobra koniunktura na GPW, która przekłada się na bardzo dobre wyniki funduszy za którymi idzie wzrost zainteresowania tą formą inwestowania.

W skali roku odnotowaliśmy spadek liczby unikalnych użytkowników o -5,4%, zaś łączna liczba odsłon wzrosła o 5,1%. Jako przyczynę tego zjawiska identyfikujemy, podobnie jak w przypadku innych serwisów www, wprowadzenie przez Google w wynikach wyszukiwania odpowiedzi AI Overview. To powoduje, że część nowych czy też sporadycznie korzystających z naszego serwisu użytkowników zadowala się odpowiedzią AI i nie wchodzi na strony serwisu.

W serwisie prowadzone są działania SEO. Mimo to, nie można wykluczyć, że nowa forma działania wyszukiwarki Google w oparciu o AI Overview, będzie miała wpływ na strukturalne zmiany w sposobie działania serwisów internetowych.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl (google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna IV kw. 2025	średnia miesięczna III kw. 2025	zmiana kdk	średnia miesięczna IV kw. 2024	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	123 028	101 602	21,1%	129 984	-5,4%
Łączna liczba odsłon	1 204 945	1 075 653	12,0%	1 146 525	5,1%

Współpraca B2B z klientami instytucjonalnymi

W zakresie usług o charakterze cyklicznym, w czwartym kwartale 2025 roku popisaliśmy dwie nowe umowy na dostawę danych. W wyniku konsolidacji u naszych Klientów zakończyliśmy jedną współpracę w zakresie produkcji kart funduszy. Niemniej jednak w przypadku tej rodziny usług nasze przychody są stabilne m.in. ze względu na dodatkowe elementy związane z wdrożeniem EAA (European Accessibility Act).

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

W naszej podstawowej i największej linii produktów, czyli serwisach i dostawach danych w czwartym kwartale 2025 roku odnotowaliśmy wzrost przychodów [+3,9%]. W tej kategorii usług, w 2025 roku, przychody ze sprzedaży były wyższe o +5,3% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Spadek [-3,9%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. W ciągu roku przychody w tym segmencie spadły o -2,2%. Mimo że odnotowaliśmy wzrost przychodów z pozostałych narzędzi wsparcia sprzedaży, tj. produkcji kart funduszy oraz dokumentów KID dla PRIIPS, spadek w omawianym segmencie w ujęciu od początku roku spowodowany jest niższymi wpływami m.in. z tłumaczeń materiałów o charakterze inwestycyjnym oraz z opracowań i raportów.

W segmencie dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych poprzez spółkę KupFundusz S.A., w czwartym kwartale 2025 roku odnotowaliśmy wzrost o +38,8% w stosunku do odpowiedniego okresu w roku 2024. W skali roku wzrost wyniósł 25,2%. Przyczyną poprawy są dużo wyższe aktywa niż w analogicznych poprzednich okresach.

Wzrost [+28,1%] został odnotowany w segmencie pozostałe. W 2025 roku wzrost w tej kategorii usług wyniósł 15,8%. Wyższe wpływy w ujęciu kwartalnym jak i rocznym uzyskaliśmy dzięki przychodom z organizacji konferencji Fund Forum.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	IV kw 2025	IV kw 2024	zmiana rdr	I-IV kw 2025	I-IV kw 2024	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 625 980	1 565 223	3,9%	6 361 323	6 039 247	5,3%
narzędzia wsparcia sprzedaży	879 287	914 929	-3,9%	3 562 315	3 642 539	-2,2%
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	591 243	426 121 (*)	38,8%	2 042 136	1 630 871	25,2%
pozostałe	1 270 319	991 980 (*)	28,1%	1 838 238	1 587 251	15,8%
Razem	4 366 829	3 898 253	12,0%	13 804 012	12 899 908	7,0%

Pragniemy zaznaczyć, że w raporcie za 4 kwartał 2024 roku wartości oznaczone (*) zostały błędnie podane. Dokonano korekty opisanej poniżej:

segmenty produktów	IV kw 2024 stara wartość	IV kw 2024 nowa wartość
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	490 470	426 121
Pozostałe	927 631	991 980

9.3 Wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta

W czwartym kwartale 2025 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 4 366,8 tys. zł. Stanowi to wzrost o +12,0% w stosunku do czwartego kwartału 2024 roku. Łączne skonsolidowane przychody w 2025 roku wyniosły 13 804 tys. zł i były wyższe niż w 2024 roku o +7,0%.

W czwartym kwartale 2025 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 3 378,6 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o +10,4%. W 2025 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 11 191,7 tys. zł [+13,0%]. Największy wpływ na wzrost kosztów ma wzrost wynagrodzeń pracowników i współpracowników na B2B.

W minionym kwartale zysk operacyjny w Grupie Analiz Online wyniósł 981,3 tys. zł [+17,3%], a zysk netto 809,2 tys. zł. [+22,1%]. W 2025 roku zysk operacyjny Grupy wyniósł 2 665,1 tys. zł [-10,6%], zaś zysk netto 2 315,2 tys. zł. [-5,3%].

W 2025 roku spółka KupFundusz SA osiągnęła zysk netto w wysokości 134,2 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Analiz Online znajduje się w dobrej kondycji finansowej. Na koniec roku aktywa finansowe wyniosły 2 572,8 tys. zł, mimo wypłaty rekordowej dywidendy w maju 2025 roku w kwocie 2 036,3 tys. zł.

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 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W czwartym kwartale 2025 roku Emitent nie podejmował aktywności w obszarze wprowadzania rozwiązań innowacyjnych.

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 (01-230), ul. Skierniewicka 10A.

W dniu 24 września 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki KupFundusz S.A. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego Spółki zależnej z kwoty 2.500.000,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy) do kwoty 430.000,00 zł (czterysta tysięcy trzydzieści) poprzez umorzenie:

- 1) 220.000 (dwustu dwudziestu tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii B oznaczonych numerami od 130 001 do 350 000;
- 2) 950.000 (dziewięćset pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii C oznaczonych numerami od 1 do 950 000;
- 3) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii D oznaczonych numerami od 1 do 500 000;
- 4) 400.000 (czterystu tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii E oznaczonych numerami od 1 do 400 000,

należących do jedyne go akcjonariusza, tj. Spółki Analizy Online S.A.

Umorzenie akcji nastąpiło za zgodą jedyne go akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę zależną (umorzenie dobrowolne).

Umorzenie akcji nastąpiło bez wynagrodzenia, w celu obniżenia skumulowanych strat Spółki zależnej o kwotę 2.070.000,00 (dwa miliony siedemdziesiąt tysięcy) złotych, tj. do kwoty 261,15 zł (dwieście sześćdziesiąt jeden złotych piętnaście groszy).

Środki uzyskane z obniżenia kapitału zakładowego w kwocie 2.070.000,00 (dwa miliony siedemdziesiąt tysięcy złotych) przeznaczone zostały na pokrycie skumulowanych strat Spółki zależnej z lat ubiegłych, w związku z czym, stosownie do art. 457 § 1 pkt.2 Kodeksu spółek handlowych, obniżenie kapitału zakładowego Spółki zależnej nastąpiło bez przeprowadzenia postępowania konwokacyjnego, o którym mowa w art. 456 Kodeksu spółek handlowych.

Z uwagi na obowiązek aktualizacji kodów PKD do nowej klasyfikacji PKD 2025, NWZA Spółki zależnej podjęło decyzję o aktualizacji kodów PKD jak też o ich zmianie.

Informacje o treści podjętych uchwał przez NWZA w KupFundusz S.A zostały przekazane przez Spółkę Analizy Online S.A. w komunikatach ESPI 29/2025 i 30/2025.

Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 13 listopada 2025 roku, o czym Spółka Analizy Online S.A. poinformowała w komunikacie ESPI 39/2025 z dnia 14 listopada 2025 roku.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, Emitent posiadał 100% udziałów spółki KupFundusz S.A., o kapitale zakładowym 430 000 zł, na które składa się 430 000 sztuk akcji, dających 430 000 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu.

Podstawowym przedmiotem działalności KupFundusz S.A jest pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowana (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 31 grudnia 2025 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, według stanu z zawiadomień na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Stan na 13 lutego 2026 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV Fundacja Rodzinna	654 180	53,44%	654 180	53,44%
Grzegorz Raupuk	236 811	19,35%	236 811	19,35%
Marek Bednarski (*)	60 255	4,92%	60 255	4,92%

(*) zgodnie z komunikatem ESPI 18/2017 z dnia 6 czerwca 2017 roku.

14.1 Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta, ustalony na podstawie informacji uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania wg stanu na dzień 13 lutego 2026 roku, został przedstawiony w poniższej tabeli.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Grzegorz Raupuk	227 626	18,60%	227 626	18,60%
Michał Duniec	24 850	2,03%	24 850	2,03%
Przemysław Szalbierz (*)	19 269	1,57%	19 269	1,57%

(*) wraz z osobami powiązanymi

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

Na dzień publikacji raportu, czyli na 13 lutego 2026 roku grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 30 osoby (w przeliczeniu na pełne etaty).

16. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność i wyniki Spółki

Analizy Online SA i KupFundusz SA nie mają klientów z obszaru Ukrainy, na którym toczy się wojna w wyniku rosyjskiej inwazji. Warto jednak nadmienić, że KupFundusz SA może obsługiwać Ukraińców rezydujących w Polsce. Spółki nie mają też klientów ani nie prowadzą działalności na terytorium Rosji. Z tego też względu nie może być mowy o bezpośrednim wpływie wojny lub bezpośrednim wpływie sankcji na poziom przychodów każdej ze Spółek. Wymagana infrastruktura informatyczna znajduje się w Polsce, nie ma więc bezpośredniego zagrożenia przez działania wojenne. W związku z wojną istnieje zagrożenie cyberatakiem, jednak Spółki nie zaobserwowały dotychczas aktywności w tym zakresie. Spółki Analizy Online i KupFundusz działają w obszarze związanym z rynkami kapitałowymi. Z tego też względu ich działalność ma pośredni związek z panującą na nich koniunkturą, ze szczególnym uwzględnieniem funduszy inwestycyjnych dostępnych w Polsce. Przy założeniu, że nie dojdzie do rozpoczęcia wojny na terytorium Polski, obserwowane wahania na rynkach kapitałowych mieszczą się w dopuszczalnej amplitudzie, jaka może występować w ramach cykli koniunkturalnych w gospodarce. W chwili obecnej Zarząd Spółki nie dostrzega bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie na działalność Spółek.