

Skonsolidowany raport kwartalny Analizy Online S.A.

za okres
od 01.01.2026 do 31.03.2026 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:	2010-07-19
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)	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 457 523,30	2 784 769,01
Koszty działalności operacyjnej	2 661 346,04	2 462 621,56
Zysk/strata ze sprzedaży	796 177,26	322 147,45
Zysk/strata z działalności operacyjnej	795 462,89	364 636,14
Zysk/strata brutto	785 394,06	461 362,05
Zysk/strata netto	602 674,06	356 164,05
Amortyzacja	79 515,56	145 165,29
Podatek dochodowy	182 720,00	105 198,00

Skonsolidowany bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.03.2026	31.03.2025
Należności długoterminowe	187 642,87	187 642,87
Należności krótkoterminowe	1 317 473,07	995 506,15
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	508 565,83	391 781,17
Inne papiery wartościowe	2 057 255,85	2 046 465,61
Kapitał własny	5 865 660,74	5 045 195,78
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	597 330,68	537 316,18

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Wskaźnik rentowności sprzedaży	23,03%	11,57%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	23,01%	13,09%
Wskaźnik rentowności netto	17,43%	12,79%
Wskaźnik ogólnej płynności	9,4	8,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	8,59%	8,95%

* 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)	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 844 646,04	2 371 925,83
Koszty działalności operacyjnej	2 169 624,96	2 043 233,47
Zysk/strata ze sprzedaży	675 021,08	328 692,36
Zysk/strata z działalności operacyjnej	675 665,74	371 631,72
Zysk/strata brutto	667 809,80	466 233,39
Zysk/strata netto	498 455,80	361 035,39
Amortyzacja	79 038,74	144 688,47
Podatek dochodowy	169 354,00	105 198,00

Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.03.2026	31.03.2025
Należności długoterminowe	187 642,87	187 642,87
Należności krótkoterminowe	1 072 145,91	823 392,21
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	391 970,41	327 290,09
Inne papiery wartościowe	1 651 166,39	1 877 549,24
Kapitał własny	7 865 516,47	7 296 648,22
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	480 141,73	464 875,79

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Wskaźnik rentowności sprzedaży	23,73%	13,86%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	23,75%	15,67%
Wskaźnik rentowności netto	17,52%	15,22%
Wskaźnik ogólnej płynności	10,0	8,7
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	5,44%	5,70%

* 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

6. Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe

6.1 Skonsolidowany bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.03.2026	31.03.2025
A. Aktywa trwałe	1 364 106,89	1 563 263,40
I. Wartości niematerialne i prawne	1 060 550,29	1 130 926,17
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 060 550,29	1 125 670,76
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	5 255,41
II. Rzeczowe aktywa trwałe	45 456,04	107 180,14
1. Środki trwałe	45 456,04	107 180,14
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 462,54	11 931,16
b) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	37 318,67
c) środki transportu	33 623,08	53 371,97
d) inne środki trwałe	2 370,41	4 558,34
III. Należności długoterminowe	187 642,87	187 642,87
1. Od pozostałych jednostek	187 642,87	187 642,87
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	70 457,69	137 514,22
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 188,00	134 800,12
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 269,69	2 714,10
B. Aktywa obrotowe	5 588 700,58	4 440 200,44
I. Zapasy	0,00	34 208,35
1. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	34 208,35
II. Należności krótkoterminowe	1 317 473,07	995 506,15
1. Należności od pozostałych jednostek	1 317 473,07	995 506,15
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 268 539,66	912 340,53
- do 12 miesięcy	1 268 539,66	912 340,53
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	48 612,71	76 028,80
c) inne	320,70	7 136,82
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 565 821,68	2 443 582,47
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 565 821,68	2 443 582,47
a) w pozostałych jednostkach	2 057 255,85	2 051 801,30
- inne papiery wartościowe	2 057 255,85	2 046 465,61
- udzielone pożyczki	0,00	5 335,69
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	508 565,83	391 781,17
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	508 565,83	391 781,17
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 705 405,83	966 903,47
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	6 952 807,47	6 003 463,84

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.03.2026	31.03.2025
A. Kapitał własny	5 865 660,74	5 045 195,78
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	2 198 352,78	1 627 022,83
V. Zysk (strata) netto	602 674,06	356 164,05
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 087 146,73	958 268,06
I. Rezerwy na zobowiązania	337 325,81	279 615,40
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 227,00	45 137,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	69 113,57	73 559,57
- krótkoterminowa	6 207,57	73 559,57
- długoterminowa	62 906,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	251 985,24	160 918,83
- krótkoterminowe	251 985,24	160 918,83
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	597 330,68	537 316,18
1. Wobec pozostałych jednostek	597 330,68	537 316,18
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	64 497,83
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	83 597,85	91 793,76
- do 12 miesięcy	83 597,85	91 793,76
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	400 096,93	326 532,51
e) z tytułu wynagrodzeń	88 420,91	53 647,00
f) inne	25 214,99	845,08
IV. Rozliczenia międzyokresowe	152 490,24	141 336,48
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	152 490,24	141 336,48
- krótkoterminowe	152 490,24	141 336,48
Pasywa razem	6 952 807,47	6 003 463,84

6.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 457 523,30	2 784 769,01
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	31 463,25	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 457 523,30	2 784 769,01
B. Koszty działalności operacyjnej	2 661 346,04	2 462 621,56
I. Amortyzacja	79 515,56	145 165,29
II. Zużycie materiałów i energii	66 970,95	55 080,14
III. Usługi obce	1 018 720,24	755 183,18
IV. Podatki i opłaty, w tym:	24 049,96	17 948,97
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 204 727,80	1 232 258,67
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	190 508,67	207 078,68
- emerytalne	112 680,55	116 300,32
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	76 852,86	49 906,63
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	796 177,26	322 147,45
D. Pozostałe przychody operacyjne	818,49	44 183,01
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	450,00	0,00
II. Inne przychody operacyjne	368,49	44 183,01
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 532,86	1 694,32
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	939,39
II. Inne koszty operacyjne	1 532,86	754,93
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	795 462,89	364 636,14
G. Przychody finansowe	27 140,56	99 425,09
I. Odsetki, w tym:	2 177,80	6 065,31
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	22 551,90	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 410,86	91 300,41
IV. Inne	0,00	2 059,37
H. Koszty finansowe	37 209,39	2 699,18
I. Odsetki, w tym:	0,00	985,69
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	35 949,60	0,00
IV. Inne	1 237,79	1 713,49
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	785 394,06	461 362,05
J. Odpis wartości firmy	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	785 394,06	461 362,05
L. Podatek dochodowy	182 720,00	105 198,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	602 674,06	356 164,05

6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 970 553,68	4 580 222,94
- 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	4 970 553,68	4 580 222,94
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	122 408,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	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	1 905 919,78	1 518 224,04
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 906 180,93	3 614 522,77
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1 906 180,93	3 614 522,77
a) zwiększenie (z tytułu)	292 433,00	95 780,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zwrot podatku dochodowego	292 433,00	95 780,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	0,00	0,00
- na pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 198 613,93	3 710 302,77
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	261,15	2 083 279,94
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	261,15	2 083 279,94
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	2 198 352,78	1 627 022,83
6. Wynik netto	602 674,06	356 164,05
a) zysk netto	602 674,06	356 164,05
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 865 660,74	5 045 195,78
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 865 660,74	5 045 195,78

6.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 369,22	-287 996,32
I. Zysk (strata) netto	602 674,06	356 164,05
II. Korekty razem	-601 304,84	-644 160,37
1. Amortyzacja	79 515,56	145 165,29
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	25,60
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 177,80	-5 080,18
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-13 455,74	-1 119,98
5. Zmiana stanu rezerw	-473 533,73	-514 713,26
6. Zmiana stanu zapasów	10 000,00	-34 208,35
7. Zmiana stanu należności	-294 759,37	137 805,92
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	37 514,48	-367 564,56
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-260 833,82	-8 950,44
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	316 425,58	4 479,59
III. Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej (I±II)	1 369,22	-287 996,32
B. Przepływy środków pieniężnych z dział. inwest.	450,00	-1 120,51
I. Wpływy	450,00	277,26
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	450,00	0,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	277,26
b) w pozostałych jednostkach	0,00	277,26
- odsetki	0,00	277,26
II. Wydatki	0,00	1 397,77
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 397,77
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	450,00	-1 120,51
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-37 822,20	-106 646,10
I. Wpływy	432 177,80	7 869,37
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Inne wpływy finansowe	432 177,80	7 869,37
II. Wydatki	470 000,00	114 515,47
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	14 515,47
3. Inne wydatki finansowe	470 000,00	100 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-37 822,20	-106 646,10
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-36 002,98	-395 762,93
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-36 002,98	-547 939,67
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	544 568,81	787 544,10
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	508 565,83	391 781,17
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 725,30	0,00

7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.03.2026	31.03.2025
A. Aktywa trwałe	4 006 588,94	4 131 876,69
I. Wartości niematerialne i prawne	1 060 550,29	1 130 926,17
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 060 550,29	1 125 670,76
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	5 255,41
II. Rzeczowe aktywa trwałe	41 323,41	101 140,23
1. Środki trwałe	41 323,41	101 140,23
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 462,54	11 931,16
b) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	37 318,67
c) środki transportu	29 490,45	47 332,06
d) inne środki trwałe	2 370,41	4 558,34
III. Należności długoterminowe	187 642,87	187 642,87
1. Od pozostałych jednostek	187 642,87	187 642,87
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	69 085,69	64 180,74
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 816,00	62 104,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 269,69	2 076,74
B. Aktywa obrotowe	4 813 640,47	4 025 771,94
I. Zapasy	0,00	34 208,35
1. Zaliczki na poczet dostaw	0,00	34 208,35
II. Należności krótkoterminowe	1 072 145,91	823 392,21
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	1 063 351,41	814 597,71
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 014 738,70	736 251,22
- do 12 miesięcy	1 014 738,70	736 251,22
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	48 612,71	76 028,80
c) inne	0,00	2 317,69
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 043 136,80	2 210 175,02
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 043 136,80	2 210 175,02
a) w pozostałych jednostkach	1 651 166,39	1 882 884,93
- inne papiery wartościowe	1 651 166,39	1 877 549,24
- udzielone pożyczki	0,00	5 335,69
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	391 970,41	327 290,09
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	391 970,41	327 290,09
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 698 357,76	957 996,36
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	8 820 229,41	8 157 648,63

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.03.2026	31.03.2025
A. Kapitał własny	7 865 516,47	7 296 648,22
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	4 302 426,77	3 873 603,93
VI. Zysk (strata) netto	498 455,80	361 035,39
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	954 712,94	861 000,41
I. Rezerwy na zobowiązania	322 080,97	255 982,94
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 227,00	45 137,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	64 739,00	69 185,00
- krótkoterminowa	1 833,00	69 185,00
- długoterminowa	62 906,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	241 114,97	141 660,94
- krótkoterminowe	241 114,97	141 660,94
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	480 141,73	464 875,79
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	2 460,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	2 460,00
- do 12 miesięcy	0,00	2 460,00
2. Wobec pozostałych jednostek	480 141,73	462 415,79
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	64 497,83
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	68 321,89	76 884,67
- do 12 miesięcy	68 321,89	76 884,67
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	324 012,79	273 651,21
e) z tytułu wynagrodzeń	62 592,06	46 537,00
f) inne	25 214,99	845,08
IV. Rozliczenia międzyokresowe	152 490,24	140 141,68
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	152 490,24	140 141,68
- krótkoterminowe	152 490,24	140 141,68
Pasywa razem	8 820 229,41	8 157 648,63

7.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 844 646,04	2 371 925,83
- w tym od jednostek powiązanych	25 463,25	23 450,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 844 646,04	2 371 925,83
B. Koszty działalności operacyjnej	2 169 624,96	2 043 233,47
I. Amortyzacja	79 038,74	144 688,47
II. Zużycie materiałów i energii	62 790,95	53 080,14
III. Usługi obce	977 813,36	721 722,20
IV. Podatki i opłaty, w tym:	6 092,77	4 817,43
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	838 887,08	912 956,05
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	130 573,27	158 629,01
- emerytalne	83 274,97	92 672,38
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	74 428,79	47 340,17
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	675 021,08	328 692,36
D. Pozostałe przychody operacyjne	644,66	43 882,68
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	450,00	0,00
II. Inne przychody operacyjne	194,66	43 882,68
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	943,32
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	939,39
II. Inne koszty operacyjne	0,00	3,93
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	675 665,74	371 631,72
G. Przychody finansowe	19 466,74	97 088,46
I. Odsetki, w tym:	2 177,80	5 788,05
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	14 914,25	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 374,69	91 300,41
IV. Inne		0,00
H. Koszty finansowe	27 322,68	2 486,79
I. Odsetki, w tym:	0,00	985,69
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	26 367,27	0,00
IV. Inne	955,41	1 501,10
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	667 809,80	466 233,39
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	667 809,80	466 233,39
L. Podatek dochodowy	169 354,00	105 198,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	498 455,80	361 035,39

7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	7 074 627,67	6 839 822,83
- 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	7 074 627,67	6 839 822,83
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	122 408,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisja akcji)	0,00	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	4 009 993,77	3 777 823,93
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 009 993,77	3 777 823,93
- 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	4 009 993,77	3 777 823,93
a) zwiększenie (z tytułu)	292 433,00	95 780,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zwrot podatku dochodowego	292 433,00	95 780,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 302 426,77	3 873 603,93
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	4 302 426,77	3 873 603,93
6. Wynik netto	498 455,80	361 035,39
a) zysk netto	498 455,80	361 035,39
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 865 516,47	7 296 648,22
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 865 516,47	7 296 648,22

7.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-117 836,69	-294 368,95
I. Zysk (strata) netto	498 455,80	361 035,39
II. Korekty razem	-616 292,49	-655 404,34
1. Amortyzacja	79 038,74	144 688,47
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	25,60
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 177,80	-4 802,92
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-15 364,25	939,39
5. Zmiana stanu rezerw	-426 062,38	-510 635,77
6. Zmiana stanu zapasów	10 000,00	-34 208,35
7. Zmiana stanu należności	-300 804,61	139 080,30
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-21 355,51	-395 048,13
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-255 992,26	77,48
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	316 425,58	4 479,59
III. Przepływy pieniężne netto z dział. operac. (I±II)	-117 836,69	-294 368,95
B. Przepływy środków pieniężnych z dział. inwest.	450,00	-1 397,77
I. Wpływy	450,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	450,00	0,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	1 397,77
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 397,77
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	450,00	-1 397,77
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	102 177,80	-6 646,10
I. Wpływy	352 177,80	7 869,37
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Inne wpływy finansowe	352 177,80	7 869,37
II. Wydatki	250 000,00	14 515,47
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	14 515,47
3. Inne wydatki finansowe	250 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	102 177,80	-6 646,10
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-15 208,89	-302 412,82
E. Bilans zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-15 208,89	-302 741,16
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	407 179,30	629 702,91
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	391 970,41	327 290,09
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 725,30	0,00

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

8.1 Zmiany w zasadach rachunkowości

W rozpatrywanym okresie nie wprowadzono zmian w polityce rachunkowości.

8.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu (polityka rachunkowości)

8.2.1 Podstawa prawna

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. 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. Dodatkowo 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. Miejscem 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 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

Na koniec marca 2026 roku aktywa zgromadzone na platformie wyniosły 285,9 mln zł (poprzednio, na koniec grudnia 2025 roku wyniosły 269,9 mln), zaś konto posiadało łącznie 12 126 użytkowników (wzrost o +5,3% względem końca grudnia 2024 roku). Na koniec lutego, czyli tuż przed wybuchem wojny na Bliskim Wschodzie, która spowodowała nagły wzrost awersji do ryzyka, aktywa zgromadzone na platformie wyniosły 320 mln zł.

Przez pierwsze dwa miesiące I kwartału 2026 roku działania marketingowe KupFundusz.pl koncentrowały się na wykorzystaniu bardzo dobrej koniunktury na rynku i rekordowego zainteresowania inwestorów tematyką funduszy inwestycyjnych.

Na początku stycznia kontynuowaliśmy pozyskiwanie klientów zainteresowanych inwestowaniem w ramach programów emerytalnych IKE i IKZE, stopniowo w kolejnych tygodniach zwiększając nacisk na działania reklamowe nakierowane na pozyskanie klienta inwestycyjnego.

Kontynuowaliśmy działania SEO i linkbuilding związane z publikacją nowych artykułów związanych z popularną na początku każdego roku tematyką a także inne działania performance marketingowe na Facebook, YouTube, a także utrzymywaliśmy obecność reklamową na analizy.pl Średnia pozycja serwisu w wynikach wyszukiwania w I kwartale 2026 roku wyniosła 6,0 (względem 6,3 w poprzednich 3 miesiącach). Zanotowaliśmy również dalszy wzrost wyświetleń strony KupFundusz.pl.

W obszarze poprawy użyteczności strony kontynuowaliśmy prace nad zmianą warstwy graficznej oraz UX / UI aplikacji transakcyjnej, w tym w szczególności koszyka, transakcji kupna, sprzedaży i zamiany funduszy a także powiadomień, które mają być spójne z architekturą przygotowywanej aplikacji mobilnej. W obszarze biznesowym w pierwszym kwartale prowadziliśmy działania związane z przygotowaniem do wdrożenia funduszy indeksowych z oferty Millennium TFI, które na kupfundusz.pl ostatecznie wystartowały na początku kwietnia. Prowadziliśmy również działania przygotowujące do wdrożenia funduszy kolejnego krajowego TFI na platformie. Start współpracy zaplanowany jest na przełomie drugiego i trzeciego kwartału bieżącego roku.

Statystyki serwisu Analizy.pl

W stosunku do poprzedniego kwartału odnotowaliśmy wzrost liczby unikalnych użytkowników o 24,6% jak i łącznej liczby odsłon o 19,8%. Szczególnie dobre statystyki były widoczne w końcówce kwartału co ma mieć związek z większą liczbą odwiedzających spowodowaną wojną na Bliskim Wschodzie jak również Forum Inwestycji Osobistych.

W stosunku do pierwszego kwartału 2025 roku spadła nieznacznie liczba unikalnych użytkowników [-1,4%], zaś wzrosła łączna liczba odsłon [+14,8%].

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl (google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna I kw. 2026	średnia miesięczna IV kw. 2025	zmiana kdk	średnia miesięczna I kw. 2025	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	153 257	123 028	24,6%	155 363	-1,4%
łączna liczba odsłon	1 443 662	1 204 945	19,8%	1 257 175	14,8%

Współpraca B2B z klientami instytucjonalnymi

W zakresie usług o charakterze cyklicznym, w pierwszym kwartale 2026 roku podpisaliśmy dwie nowe umowy na dostawę danych i produkcję kart funduszy. W wyniku konsolidacji u naszych Klientów zakończyliśmy jedną współpracę w zakresie dostępu do serwisów z rodziny FundOnline. Została także zakończona jedna z umów dotycząca dostawy danych.

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 pierwszym kwartale 2026 roku odnotowaliśmy wzrost przychodów [+5,3%]. Wyższa dynamika, miała związek z nowymi umowami zawartymi w ciągu minionego roku kalendarzowego.

Wzrost [+13,2%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. Zmiana w segmencie spowodowana jest wzrostem przychodów z produkcji kart funduszy oraz dokumentów KID dla PRIIPS.

W segmencie dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych poprzez spółkę KupFundusz S.A., w pierwszym kwartale 2026 roku odnotowaliśmy wzrost przychodów o +45,3% w stosunku do I kwartału 2025 roku. Przyczyną wzrostu były znacznie wyższe aktywa niż w analogicznym okresie 2025 roku.

Wzrost [+351,0%] został odnotowany w segmencie pozostałe. Wynik ten ma głównie związek, z innym niż poprzednim roku, terminem organizacji #7 konferencji Forum Inwestycji Osobistych wraz z uroczystością wręczenia nagród Alfa. Łącznie wszystkie przesunięte przychody można oszacować na 220-240 tysięcy złotych. Różnica wynika także z większej sprzedaży reklam na serwisie analizy.pl

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	I kw. 2026	I kw. 2025	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 494 765	1 419 977	5,3%
narzędzia wsparcia sprzedaży	947 978	837 720	13,2%
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	647 741	445 693	45,3%
Pozostałe	367 039	81 379	351,0%
Razem	3 457 523	2 784 769	24,2%

9.3 Wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta

W pierwszym kwartale 2026 roku odnotowaliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 3 457,5 tys. zł. Stanowi to wzrost o +24,2% w stosunku do pierwszego kwartału 2025 roku.

W pierwszym kwartale 2026 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 2 661,3 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o +8,1%. Największy wpływ na wzrost kosztów miały usługi obce, w których znajdują się m.in. koszty współpracowników na B2B.

W minionym kwartale Grupa Kapitałowa Analiz Online wypracowała zysk operacyjny w wysokości 795,5 tys. zł [+118,2%] i zysk netto w wysokości 602,7 tys. zł [+69,2%].

Zysk netto spółki KupFundusz SA w pierwszym kwartale 2026 roku wyniósł 102,1 tys. zł.

Do przyczyn wzrostu przychodów i zysków w Grupie Analizy Online w stosunku do pierwszego kwartału 2025 roku zaliczyć należy przesunięcie na pierwszy kwartał 2026 roku realizacji konferencji Forum Inwestycji Osobistych (wraz z uroczystością wręczenia nagród Alfa). Gdyby wszystkie przesunięte zdarzenia w tym przesunięte koszty zostały ujęte w drugim kwartale to wynik netto kwartału byłby niższy o około 120-130 tys. złotych, co miałyby wpływ na mniejszą dynamikę wzrostu przychodów i zysku netto kwartał do kwartału.

W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka otrzymała zwrot podatku dochodowego CIT za lata 2019 – 2021 w kwocie 292 433 zł. Zwrot nastąpił w wyniku pozytywnego rozpatrzenia wniosku o korektę deklaracji CIT za rok 2019 - 2021 z uwzględnieniem wykorzystanej ulgi na badania i rozwój. Zwrot został zaksięgowany pod pozycją zyski z lat ubiegłych. W celu uniknięcia wątpliwości pragniemy dodać, że zwrot podatku jest bez wpływu na wynik I kwartału jak i wynik bieżącego roku.

Grupa Kapitałowa Analiz Online znajduje się w stabilnej kondycji finansowej. Na koniec pierwszego kwartału nadwyżki finansowe w kwocie 2 057 tys. złotych ulokowane były w jednostkach funduszy inwestycyjnych.

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 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W pierwszym kwartale 2026 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. z siedzibą w Warszawie (01-230), ul. Skierniewicka 10A.

Na dzień 31 marca 2026 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 marca 2026 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 14 maja 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 14 maja 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	225 068	18,39%	225 068	18,39%
Michał Duniec	24 886	2,03%	24 886	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 14 maja 2026 roku grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 33 osoby (w przeliczeniu na pełne etaty).

16. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie oraz w regionie Bliskiego Wschodu 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 ani w regionach objętych konfliktami zbrojnymi na Bliskim Wschodzie. W związku z powyższym nie występuje bezpośredni wpływ wojny w Ukrainie, czy konfliktu w regionie Bliskiego Wschodu ani związanych z nimi sankcji na poziom przychodów każdej ze Spółek. Wymagana infrastruktura informatyczna Spółek znajduje się w Polsce, nie ma więc bezpośredniego zagrożenia przez działania wojenne. W związku z sytuacją geopolityczną istnieje zagrożenie cyberatakami, 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 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 Zarządy Spółek nie dostrzegają bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie oraz konfliktów w regionie Bliskiego Wschodu na działalność Spółek.