

# Skonsolidowany raport kwartalny Analizy Online S.A.

za okres

od 01.07.2020 do 30.09.2020 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:	<a href="http://www.analizyonline.com">www.analizyonline.com</a>
Data rejestracji:	2000-06-27
Sąd:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000360084
Regon:	016419531
NIP:	113-22-71-535
LEI:	259400BHZER09FTJV922

## 2. Kapitał zakładowy

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

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

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

## 3. Organy Emitenta

### Zarząd Emitenta

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

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

**Grzegorz Raupuk** – Członek Zarządu (powołany z dniem 1 sierpnia 2019 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/07/2019 z dnia 22-07-2019 roku)

### Rada Nadzorcza

Składą się z pięciu członków wybieranych na okres wspólnej kadencji pięciu lat. Obecna kadencja upływa w dniu 27 czerwca 2024 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)	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 942 620,06	1 956 214,73	5 145 021,35	6 181 983,82
Koszty działalności operacyjnej	1 792 525,44	1 831 399,59	5 438 542,58	5 782 341,69
Zysk/strata ze sprzedaży	150 094,62	124 815,14	-293 521,23	399 642,13
Zysk/strata z działalności operacyjnej	202 316,48	138 673,58	-142 798,80	468 015,11
Zysk/strata brutto	190 423,84	135 385,85	-171 267,89	449 537,94
Zysk/strata netto	169 836,84	90 898,85	-170 460,89	218 737,94
Amortyzacja	120 653,64	85 636,82	311 884,43	283 915,04
Podatek dochodowy	20 587,00	44 487,00	-807,00	230 800,00

Skonsolidowany bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.09.2020	30.09.2019
Należności długoterminowe	131 974,87	182 765,34
Należności krótkoterminowe	781 341,32	1 147 168,69
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 267 298,25	1 642 486,16
Kapitał własny	3 840 895,30	4 478 942,27
Zobowiązania długoterminowe	83 452,50	8 187,96
Zobowiązania krótkoterminowe	590 959,34	366 182,30

### Wybrane wskaźniki finansowe \*

Wskaźnik	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
Wskaźnik rentowności sprzedaży	7,73%	6,38%		6,46%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	10,41%	7,09%		7,57%
Wskaźnik rentowności netto	8,74%	4,65%		3,54%
Wskaźnik ogólnej płynności	3,5	5,9	3,5	5,9
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	14,43%	7,43%	14,43%	7,43%

\* 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)	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 839 055,60	1 863 665,79	4 888 970,04	6 112 621,43
Koszty działalności operacyjnej	1 657 471,21	1 693 045,23	5 058 560,55	5 089 891,07
Zysk/strata ze sprzedaży	181 584,39	170 620,56	-169 590,51	1 022 730,36
Zysk/strata z działalności operacyjnej	233 806,25	184 479,00	-16 806,88	1 091 103,34
Zysk/strata brutto	232 831,96	192 442,08	-12 074,46	1 105 480,74
Zysk/strata netto	<u>212 244,96</u>	<u>147 955,08</u>	<u>-11 267,46</u>	<u>874 680,74</u>
Amortyzacja	120 653,64	85 636,82	311 884,43	283 915,04
Podatek dochodowy	20 587,00	44 487,00	-807,00	230 800,00

### Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.09.2020	30.09.2019
Należności długoterminowe	131 974,87	182 765,34
Należności krótkoterminowe	707 473,67	975 462,54
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 172 368,68	1 268 842,24
Kapitał własny	6 087 652,51	6 403 192,19
Zobowiązania długoterminowe	83 452,50	8 187,96
Zobowiązania krótkoterminowe	573 002,35	353 159,90

### Wybrane wskaźniki finansowe \*

Wskaźnik	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
Wskaźnik rentowności sprzedaży	9,87%	9,16%		16,73%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	12,71%	9,90%		17,85%
Wskaźnik rentowności netto	11,54%	7,94%		14,31%
Wskaźnik ogólnej płynności	4,6	8,2	4,6	8,2
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	14,04%	7,17%	14,04%	7,17%

\* 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)

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 049 513,37</b>	<b>2 142 398,27</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 699 083,72</b>	<b>1 787 371,91</b>
1. Inne wartości niematerialne i prawne	1 699 083,72	1 078 531,91
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	708 840,00
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>41 940,99</b>
1. Wartość firmy – jednostki zależne	0,00	41 940,99
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>187 894,78</b>	<b>95 273,03</b>
1. Środki trwałe	187 894,78	95 273,03
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 039,05	5 579,35
b) urządzenia techniczne i maszyny	25 975,62	53 387,94
c) środki transportu	138 806,95	36 305,74
d) inne środki trwałe	73,16	0,00
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>131 974,87</b>	<b>182 765,34</b>
1. Od pozostałych jednostek	131 974,87	182 765,34
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30 560,00</b>	<b>35 047,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 560,00	35 047,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 624 612,92</b>	<b>2 895 574,26</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>53 760,40</b>	<b>73 422,93</b>
1. Zaliczki na dostawy i usługi	53 760,40	73 422,93
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>781 341,32</b>	<b>1 147 168,69</b>
1. Należności od pozostałych jednostek	781 341,32	1 147 168,69
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	753 840,13	1 134 469,50
- do 12 miesięcy	741 690,13	1 123 579,50
- powyżej 12 miesięcy	12 150,00	10 890,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	25 940,00	11 742,69
c) inne	1 561,19	956,50
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 757 298,25</b>	<b>1 642 486,16</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 757 298,25	1 642 486,16
a) w pozostałych jednostkach	490 000,00	0,00
- inne papiery wartościowe	490 000,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 267 298,25	1 642 486,16
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 267 298,25	1 642 486,16
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>32 212,95</b>	<b>32 496,48</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 674 126,29</b>	<b>5 037 972,53</b>

(jednostka obliczeniowa: PLN)

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>3 840 895,30</b>	<b>4 478 942,27</b>
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	949 347,29	1 198 195,43
V. Zysk (strata) netto	-170 460,89	218 737,94
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>833 230,99</b>	<b>559 030,26</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>102 859,11</b>	<b>77 058,91</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 251,00	205,00
2. Pozostałe rezerwy	98 608,11	76 853,91
- krótkoterminowe	98 608,11	76 853,91
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>83 452,50</b>	<b>8 187,96</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	83 452,50	8 187,96
a) inne zobowiązania finansowe	83 452,50	8 187,96
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>590 959,34</b>	<b>366 182,30</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	590 959,34	366 182,30
a) kredyty i pożyczki	310 172,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	37 766,10	29 567,12
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	72 930,94	93 350,08
- do 12 miesięcy	72 930,94	93 350,08
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	170 029,04	243 231,24
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
f) inne	61,26	33,86
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>55 960,04</b>	<b>107 601,09</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	55 960,04	107 601,09
- krótkoterminowe	55 960,04	107 601,09
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 674 126,29</b>	<b>5 037 972,53</b>

## 6.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1 942 620,06</b>	<b>1 956 214,73</b>	<b>5 145 021,35</b>	<b>6 181 983,82</b>
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 942 620,06	1 956 214,73	5 145 021,35	6 181 983,82
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 792 525,44</b>	<b>1 831 399,59</b>	<b>5 438 542,58</b>	<b>5 782 341,69</b>
I. Amortyzacja	120 653,64	85 636,82	311 884,43	283 915,04
II. Zużycie materiałów i energii	29 846,66	29 528,09	99 926,10	82 625,46
III. Usługi obce	788 374,91	847 642,43	2 388 358,01	2 853 279,53
IV. Podatki i opłaty, w tym:	24 385,22	62 633,83	82 487,26	253 085,32
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	686 808,27	651 215,07	2 107 838,88	1 866 130,62
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	138 684,95	141 194,54	434 857,36	411 493,72
- emerytalne	57 759,19	59 043,01	206 150,01	179 682,65
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 771,79	13 548,81	13 190,54	31 812,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>150 094,62</b>	<b>124 815,14</b>	<b>-293 521,23</b>	<b>399 642,13</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>52 222,58</b>	<b>19 880,57</b>	<b>159 033,95</b>	<b>74 396,56</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	3 634,12	0,00
II. Inne przychody operacyjne	52 222,58	19 880,57	155 399,83	74 396,56
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,72</b>	<b>6 022,13</b>	<b>8 311,52</b>	<b>6 023,58</b>
I. Inne koszty operacyjne	0,72	6 022,13	8 311,52	6 023,58
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>202 316,48</b>	<b>138 673,58</b>	<b>-142 798,80</b>	<b>468 015,11</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>582,84</b>	<b>5 242,62</b>	<b>8 682,44</b>	<b>14 595,58</b>
I. Odsetki, w tym:	582,84	6 338,51	8 682,44	12 239,42
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	0,00	-1 095,89	0,00	2 356,16
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>2 002,73</b>	<b>-1 892,40</b>	<b>5 733,29</b>	<b>1 704,50</b>
I. Odsetki, w tym:	0,01	-1 081,36	2 239,29	187,84
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	2 002,72	-811,04	3 494,00	1 516,66
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>200 896,59</b>	<b>145 808,60</b>	<b>-139 849,65</b>	<b>480 906,19</b>
<b>J. Odpis wartości firmy</b>	<b>10 472,75</b>	<b>10 422,75</b>	<b>31 418,24</b>	<b>31 368,25</b>
<b>K. Zysk (strata) brutto (I-J)</b>	<b>190 423,84</b>	<b>135 385,85</b>	<b>-171 267,89</b>	<b>449 537,94</b>
L. Podatek dochodowy	20 587,00	44 487,00	-807,00	230 800,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>169 836,84</b>	<b>90 898,85</b>	<b>-170 460,89</b>	<b>218 737,94</b>



### 6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 011 356,19</b>	<b>4 260 204,33</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>4 011 356,19</b>	<b>4 260 204,33</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>119 783,20</b>	<b>119 783,20</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 930 008,90</b>	<b>2 930 008,90</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>12 216,80</b>	<b>12 216,80</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>949 347,29</b>	<b>1 198 195,43</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	949 347,29	1 198 195,43
- 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	949 347,29	1 198 195,43
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	949 347,29	1 198 195,43
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	949 347,29	1 198 195,43
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-170 460,89</b>	<b>218 737,94</b>
a) zysk netto	-170 460,89	218 737,94
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 840 895,30</b>	<b>4 478 942,27</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 840 895,30</b>	<b>4 478 942,27</b>

#### 6.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>122 709,45</b>	<b>-403 829,20</b>	<b>528 658,20</b>	<b>-37 070,25</b>
I. Zysk (strata) netto	169 836,84	90 898,85	-170 460,89	218 737,94
II. Korekty razem	-47 127,39	-494 728,05	699 119,09	-255 808,19
1. Amortyzacja	120 653,64	85 734,33	311 884,43	284 012,55
2. Odpis wartości firmy	10 472,75	10 422,75	31 418,24	31 368,25
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 581,18	338,82	3 018,01	1 303,15
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	34 234,05	-8 680,18	17 300,11	-120 105,09
6. Zmiana stanu zapasów	94 050,00	-28 572,93	17 151,64	-28 572,93
7. Zmiana stanu należności	-79 374,60	-79 742,30	233 248,03	-372 709,02
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-115 407,87	-413 802,42	109 689,70	-159 522,85
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-113 336,54	-60 426,12	-24 591,07	108 417,75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	122 709,45	-403 829,20	528 658,20	-37 070,25
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-494 435,58</b>	<b>-74 017,51</b>	<b>-784 172,98</b>	<b>-219 999,39</b>
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	494 435,58	74 017,51	784 172,98	219 999,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 435,58	74 017,51	294 172,98	219 999,39
2. Na aktywa finansowe, w tym:	490 000,00	0,00	490 000,00	0,00
a) w pozostałych jednostkach	490 000,00	0,00	490 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-494 435,58	-74 017,51	-784 172,98	-219 999,39
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-6 716,44</b>	<b>-5 261,31</b>	<b>290 317,68</b>	<b>-23 543,38</b>
I. Wpływy	0,00	0,00	310 172,00	0,00
1. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	310 172,00	0,00
II. Wydatki	6 716,44	5 261,31	19 854,32	23 543,38
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 135,26	4 922,49	16 836,31	22 240,23
2. Odsetki	1 581,18	338,82	3 018,01	1 303,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 716,44	-5 261,31	290 317,68	-23 543,38
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-378 442,57</b>	<b>-483 108,02</b>	<b>34 802,90</b>	<b>-280 613,02</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-378 442,57	-232 012,13	34 802,90	-280 613,02
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	18,70	35,35	274,71	35,35
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 645 740,82	1 874 498,29	1 232 495,35	1 923 099,18
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>1 267 298,25</b>	<b>1 642 486,16</b>	<b>1 267 298,25</b>	<b>1 642 486,16</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

## 7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

### 7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	30.09.2020	30.09.2019
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>4 297 500,05</b>	<b>4 348 443,96</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 699 083,72</b>	<b>1 787 371,91</b>
1. Inne wartości niematerialne i prawne	1 699 083,72	1 078 531,91
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	708 840,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>187 894,78</b>	<b>95 273,03</b>
1. Środki trwałe	187 894,78	95 273,03
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 039,05	5 579,35
b) urządzenia techniczne i maszyny	25 975,62	53 387,94
c) środki transportu	138 806,95	36 305,74
d) inne środki trwałe	73,16	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>131 974,87</b>	<b>182 765,34</b>
1. Od pozostałych jednostek	131 974,87	182 765,34
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 247 986,68</b>	<b>2 247 986,68</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe	2 247 986,68	2 247 986,68
a) w jednostkach powiązanych	2 247 986,68	2 247 986,68
- udziały lub akcje	2 247 986,68	2 247 986,68
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30 560,00</b>	<b>35 047,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 560,00	35 047,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 605 426,46</b>	<b>2 600 756,09</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>53 760,40</b>	<b>73 422,93</b>
1. Zaliczki na poczet dostaw	53 760,40	73 422,93
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>707 473,67</b>	<b>975 462,54</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	161 185,87
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	161 185,87
- do 12 miesięcy	0,00	161 185,87
2. Należności od pozostałych jednostek	707 473,67	814 276,67
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	680 508,15	802 077,48
- do 12 miesięcy	668 358,15	791 187,48
- powyżej 12 miesięcy	12 150,00	10 890,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	25 940,00	11 742,69
c) inne	1 025,52	456,50
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 813 221,83</b>	<b>1 521 198,40</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 813 221,83	1 521 198,40
a) w jednostkach powiązanych	150 853,15	252 356,16
- udzielone pożyczki	150 853,15	252 356,16
b) w jednostkach pozostałych	490 000,00	0,00
- inne papiery wartościowe	490 000,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 172 368,68	1 268 842,24
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 172 368,68	1 268 842,24
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30 970,56</b>	<b>30 672,22</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 902 926,51</b>	<b>6 949 200,05</b>

(jednostka obliczeniowa: PLN)

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>6 087 652,51</b>	<b>6 403 192,19</b>
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 036 911,07	2 466 502,55
VI. Zysk (strata) netto	-11 267,46	874 680,74
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>815 274,00</b>	<b>546 007,86</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>102 859,11</b>	<b>77 058,91</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 251,00	205,00
2. Pozostałe rezerwy	98 608,11	76 853,91
- krótkoterminowe	98 608,11	76 853,91
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>83 452,50</b>	<b>8 187,96</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	83 452,50	8 187,96
a) inne zobowiązania finansowe	83 452,50	8 187,96
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>573 002,35</b>	<b>353 159,90</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	573 002,35	353 159,90
a) kredyty i pożyczki	310 172,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	37 766,10	29 567,12
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	64 076,37	83 422,65
- do 12 miesięcy	64 076,37	83 422,65
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	160 987,88	240 142,53
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
f) inne	0,00	27,60
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>55 960,04</b>	<b>107 601,09</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	55 960,04	107 601,09
- krótkoterminowe	55 960,04	107 601,09
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 902 926,51</b>	<b>6 949 200,05</b>

## 7.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1 839 055,60</b>	<b>1 863 665,79</b>	<b>4 888 970,04</b>	<b>6 112 621,43</b>
- w tym od jednostek powiązanych	22 074,09	153 136,26	66 229,08	669 803,92
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 839 055,60	1 863 665,79	4 888 970,04	6 112 621,43
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 657 471,21</b>	<b>1 693 045,23</b>	<b>5 058 560,55</b>	<b>5 089 891,07</b>
I. Amortyzacja	120 653,64	85 636,82	311 884,43	283 915,04
II. Zużycie materiałów i energii	29 763,86	29 528,09	99 843,30	82 625,46
III. Usługi obce	734 173,86	790 799,73	2 210 881,75	2 508 161,86
IV. Podatki i opłaty, w tym:	8 558,10	12 334,30	31 598,10	30 788,60
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	632 734,27	624 608,93	1 980 813,48	1 757 988,50
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	127 878,69	136 791,24	410 411,95	394 802,30
- emerytalne	57 759,19	56 918,54	200 853,91	171 539,86
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 708,79	13 346,12	13 127,54	31 609,31
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>181 584,39</b>	<b>170 620,56</b>	<b>-169 590,51</b>	<b>1 022 730,36</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>52 222,58</b>	<b>19 880,57</b>	<b>158 777,65</b>	<b>74 396,56</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	3 634,12	0,00
II. Inne przychody operacyjne	52 222,58	19 880,57	155 143,53	74 396,56
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,72</b>	<b>6 022,13</b>	<b>5 994,02</b>	<b>6 023,58</b>
I. Inne koszty operacyjne	0,72	6 022,13	5 994,02	6 023,58
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>233 806,25</b>	<b>184 479,00</b>	<b>-16 806,88</b>	<b>1 091 103,34</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>1 028,44</b>	<b>7 166,57</b>	<b>8 228,97</b>	<b>15 936,90</b>
I. Odsetki, w tym:	1 028,44	5 906,30	8 228,97	13 580,74
- od jednostek powiązanych	453,70	0,00	2 236,72	0,00
II. Inne	0,00	1 260,27	0,00	2 356,16
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>2 002,73</b>	<b>-796,51</b>	<b>3 496,55</b>	<b>1 559,50</b>
I. Odsetki, w tym:	0,01	14,53	2,55	42,84
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	2 002,72	-811,04	3 494,00	1 516,66
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>232 831,96</b>	<b>192 442,08</b>	<b>-12 074,46</b>	<b>1 105 480,74</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>232 831,96</b>	<b>192 442,08</b>	<b>-12 074,46</b>	<b>1 105 480,74</b>
L. Podatek dochodowy	20 587,00	44 487,00	-807,00	230 800,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>212 244,96</b>	<b>147 955,08</b>	<b>-11 267,46</b>	<b>874 680,74</b>

### 7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 098 919,97</b>	<b>5 528 511,45</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>6 098 919,97</b>	<b>5 528 511,45</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>119 783,20</b>	<b>119 783,20</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 930 008,90</b>	<b>2 930 008,90</b>
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
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>12 216,80</b>	<b>12 216,80</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>3 036 911,07</b>	<b>2 466 502,55</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 036 911,07	2 466 502,55
- 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	3 036 911,07	2 466 502,55
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- podziału zysku (wyplata dywidendy)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 036 911,07	2 466 502,55
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	3 036 911,07	2 466 502,55
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-11 267,46</b>	<b>874 680,74</b>
a) zysk netto	-11 267,46	874 680,74
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 087 652,51</b>	<b>6 403 192,19</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>6 087 652,51</b>	<b>6 403 192,19</b>

#### 7.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>179 182,54</b>	<b>111 383,36</b>	<b>567 373,20</b>	<b>852 072,27</b>
I. Zysk (strata) netto	212 244,96	147 955,08	-11 267,46	874 680,74
II. Korekty razem	-33 062,42	-36 571,72	578 640,66	-22 608,47
1. Amortyzacja	120 653,64	85 734,33	311 884,43	284 012,55
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 127,48	338,82	5 781,29	1 303,15
3. Zmiana stanu rezerw	34 234,05	-8 680,18	17 300,11	-120 105,09
4. Zmiana stanu zapasów	94 050,00	-28 572,93	17 151,64	-28 572,93
5. Zmiana stanu należności	-66 065,65	-3 539,02	96 783,26	-263 052,57
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-103 438,44	-20 857,32	156 136,57	-2 746,81
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-113 623,50	-60 995,42	-26 396,64	106 553,23
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	179 182,54	111 383,36	567 373,20	852 072,27
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-494 435,58</b>	<b>-575 277,78</b>	<b>-684 172,98</b>	<b>-972 355,55</b>
I. Wpływy	0,00	0,00	250 000,00	0,00
1. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	250 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	250 000,00	0,00
II. Wydatki	494 435,58	575 277,78	934 172,98	972 355,55
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 435,58	74 017,51	294 172,98	219 999,39
2. Na aktywa finansowe, w tym:	490 000,00	501 260,27	640 000,00	752 356,16
a) w jednostkach powiązanych	0,00	501 260,27	150 000,00	752 356,16
b) w pozostałych jednostkach	490 000,00	0,00	490 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	490 000,00	0,00	490 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-494 435,58	-575 277,78	-684 172,98	-972 355,55
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-6 716,44</b>	<b>-5 261,31</b>	<b>290 317,68</b>	<b>-23 543,38</b>
I. Wpływy	0,00	0,00	310 172,00	0,00
1. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	310 172,00	0,00
II. Wydatki	6 716,44	5 261,31	19 854,32	23 543,38
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 135,26	4 922,49	16 836,31	22 240,23
4. Odsetki	1 581,18	338,82	3 018,01	1 303,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 716,44	-5 261,31	290 317,68	-23 543,38
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-321 969,48</b>	<b>-469 155,73</b>	<b>173 517,90</b>	<b>-143 826,66</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-321 969,48	-469 155,73	173 517,90	-143 826,66
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	18,70	35,35	274,71	35,35
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 494 338,16	1 737 997,97	998 850,78	1 412 668,90
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>1 172 368,68</b>	<b>1 268 842,24</b>	<b>1 172 368,68</b>	<b>1 268 842,24</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### **8.1 Zmiany w zasadach rachunkowości**

W rozpatrywanym okresie nie wprowadzono zmian w polityce rachunkowości.

### **8.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu (polityka rachunkowości)**

#### **8.2.1 Podstawa prawna**

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

#### **8.2.2 Rok obrotowy oraz zakres obowiązków sprawozdawczych**

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

#### **8.2.3 Grupa kapitałowa i sprawozdawczość skonsolidowana**

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

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

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

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

Konsolidacja danych finansowych grupy jest przeprowadzana metodą konsolidacji pełnej.

Rokiem obrotowym grupy jest rok kalendarzowy.



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

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

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

### **8.2.4.1 Wartości niematerialne i prawne**

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

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

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

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

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

### **8.2.4.2 Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

#### **8.2.4.3 Instrumenty finansowe**

W dniu nabycia spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

##### Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

##### Pożyczki

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

##### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

#### **8.2.4.4 Umowy leasingu**

Spółka wykorzystuje aktywa trwałe na mocy umów leasingu lub umów najmu. Jeżeli w wyniku zawartych umów na spółkę przechodzą zasadniczo wszystkie korzyści oraz ponosi ona ryzyko związane z użytkowaniem danych aktywów, umowy te są uznawane za leasing finansowy. Środki trwałe używane w ramach umowy leasingu finansowego są ujmowane w bilansie według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej leasingowanych aktywów oraz wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłata leasingowa dzielona jest na kwotę główną zobowiązania (kapitał) i odsetki. W wyniku przeprowadzonego podziału zachowana jest stała stopa w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania.

Kwota główna zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego jest dzielona na zobowiązania długo- i krótkoterminowe. Koszty odsetek z tytułu umowy leasingowej są rozpoznawane w rachunku zysków i strat przez cały czas trwania umowy. Aktywa trwałe wykorzystywane w ramach umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres użyteczności aktywa oraz okres trwania umowy. Przy czym definiując okres trwania umowy uwzględnia się wszelkie jej przedłużenia, jeśli mogą one wystąpić. Jeżeli na mocy zawartych umów większość korzyści i ryzyk związanych z danym środkiem trwałym spoczywa na leasingodawcy, stanowią one umowy leasingu operacyjnego. Opłaty dokonywane w ramach takich umów ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

#### **8.2.4.5 Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych**

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

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

#### **8.2.4.6 Zapasy**

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

#### **8.2.4.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

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

#### **8.2.4.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

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

#### **8.2.4.9 Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

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

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

#### **8.2.4.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe**

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

#### **8.2.4.11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

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

#### **8.2.4.12 Podatek dochodowy odroczony i bieżący**

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

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

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

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

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

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

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

#### **8.2.4.13 Świadczenia pracownicze**

##### Wynagrodzenia

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

##### Programy premiowe i nagrody

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

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

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

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

#### **8.2.4.14 Usługi obce**

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

#### **8.2.4.15 Podatki i opłaty**

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

#### **8.2.4.16 Rezerwy**

Rezerwy są tworzone w sytuacji, gdy:

- spółka ma obowiązek prawny,

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

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

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

#### **8.2.4.17 Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług**

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

#### **8.2.4.18 Pozostałe koszty i przychody operacyjne**

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

#### **8.2.4.19 Przychody z tytułu odsetek**

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

#### **8.2.4.20 Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych**

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

#### **8.2.4.21 Waluty obce**

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

### **8.2.5 Ryzyko działalności gospodarczej**

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

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

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

#### Ryzyko zmiany kursu walut

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

#### Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

#### Ryzyko kredytowe

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

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

#### Ryzyko utraty płynności

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

### **8.2.6 Księgi rachunkowe**

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

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

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

Otwarcia ksiąg rachunkowych dokonuje się na:

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

Księgi otwiera się w ciągu 15 dni od dnia wymienionych zdarzeń. Otwarcia ksiąg rachunkowych pod datą rozpoczęcia działalności dokonuje się przez wprowadzenie do ewidencji księgowej stanu aktywów i pasywów, potwierdzonego spisem z natury rzeczowych składników majątku i gotówki (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 2018 roku program finansowo-księgowy MICROSOFT DYNAMICS AX 4.0 jako program podstawowy służący do prowadzenia ksiąg rachunkowych (zbiorów stanowiących księgi rachunkowe) spółki.

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

### **8.2.9 Opis systemu przetwarzania danych**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Komputerowe wydruki danych charakteryzują się następującymi cechami:

- są trwale oznaczone nazwą skróconą jednostki, której dotyczą oraz zrozumiałą nazwą danego rodzaju księgi rachunkowej,
- są wyraźnie oznaczone, co do roku obrotowego, co do miesiąca i co do daty sporządzenia,
- posiadają automatycznie numerowane strony oraz są sumowane na kolejnych stronach w sposób ciągły w miesiącach i w roku obrotowym

System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

#### **8.2.10 Zasady ochrony danych i ich zbiorów**

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

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

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

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

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

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

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

Wszelkie wykasowane dane można odtworzyć z archiwalnych kopii zapasowych.

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

Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło.

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

## 9. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

### 9.1 Realizacja strategii

#### Platformy produktowe dla klientów instytucjonalnych

W trzecim kwartale 2020 roku, w obszarze platform produktowych dla klientów instytucjonalnych podpisano jedną nową umowę. W obszarze dostawy danych podpisane zostały dwie nowe umowy. Została także podpisana nowa umowa dotycząca produkcji kart funduszy.

#### Serwis Analizy.pl

Trzeci kwartał 2020 roku przyniósł spadek liczby unikalnych użytkowników w serwisie analizy.pl o -5,1% w stosunku do trzeciego kwartału 2019 roku. Liczba odsłon spadła o -2,8% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. W porównaniu do drugiego kwartału 2020 roku odnotowane zostały spadek zarówno liczby unikalnych użytkowników o -26,7% jak i łącznej liczby odsłon o -28,9%. Przyczyną spadków, w stosunku do drugiego kwartału 2020 roku, jest zapewne produkcyjne uruchomienie 15 lipca 2020 roku nowego serwisu analizy.pl i wyłączenie starej wersji serwisu, co spowodowało spadek w wynikach wyszukiwania google mimo, że podejmowaliśmy działania aby ograniczyć jego skalę. W przypadku odsłon, w nowym serwisie wiele treści doczytywane jest automatycznie bez przeładowywania strony, co w naturalny sposób zmniejsza liczbę odsłon (tzw. przeładowania stron). W kolejnych miesiącach będą szczegółowo obserwowane i analizowane statystyki serwisu i w razie konieczności wprowadzane dalsze modyfikacje.

Podstawowe statystyki serwisu analizy.pl

Statystyka	średnia miesięczna III kw. 2020	średnia miesięczna II kw. 2020	zmiana kdk	średnia miesięczna III kw. 2019	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	116 964	159 470	-26,7%	123 299	-5,1%
łączna liczba odsłon	1 205 126	1 694 263	-28,9%	1 240 392	-2,8%

#### Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct

Od początku 2020 roku w pełni wdrożony został nowy model biznesowy KupFundusz S.A, co miało związek ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt”. W nowym modelu spółka KupFundusz S.A. będzie generowała przychody wyłącznie w oparciu o zwrot kosztów podnoszących jakość z możliwością uzyskania marży. Pierwszą kategorią zwrotu kosztów są usługi podnoszące jakość w stosunku do klientów realnych. Natomiast drugą kategorią kosztów są te związane z podnoszeniem jakości usług w stosunku do klientów potencjalnych.

W trzecim kwartale 2020 roku przychody z tytułu dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych przez spółkę córkę wyniosły 125,6 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego wartość ta uległa zmniejszeniu o 120,0 tys. zł [-48,9%]. Po trzech kwartałach bieżącego roku spółka córka osiągnęła przychody w wysokości 322,3 tys. zł [-56,4%]. W 2020 roku, przy realnym scenariuszu rozwoju, spodziewamy się przychodów z dystrybucji w wysokości około 450 tys. zł, czyli więcej niż zakładano w raporcie ESPI 1/2020, w którym omówiono założenia modelu biznesowego KupFundusz SA. Docelowo Spółka Analizy Online S.A. zakłada wzrost przychodów w spółce zależnej w kolejnych latach, co będzie również miało przełożenie na wynik spółki matki. Tak jak zostało podane ww. komunikacje ESPI 1/2020 Spółka KupFundusz S.A. w 2023 roku powinna osiągnąć samowystarczalność finansową, co w długim terminie będzie korzystne dla całej grupy kapitałowej Analiz Online S.A. Należy zwrócić uwagę, że usługi dystrybucji funduszy, jakie oferuje KupFundusz S.A. mają charakter cyfrowy i stanowią przyszłość rozwoju rynku kapitałowego w Polsce.

W zakresie działań rozwojowych na platformie prowadzone były przede wszystkim te prace, które mogą pomóc w osiągnięciu większej skali działania. W sierpniu 2020 w ofercie pojawiły się fundusze TFI PZU (25 nowych jednostek). Obecnie na platformie oferowanych jest 259 jednostek z oferty 15 towarzystw funduszy inwestycyjnych.

W minionym kwartale pozyskaliśmy ponad 500 nowych użytkowników. Zwiększyła się też liczba aktywnych inwestorów. Na koniec września 2020 roku aktywa zgromadzone na platformie wyniosły 26,3 mln zł [poprzednio: 14,6 mln]. Na koniec września konto założyło łącznie blisko 3 245 użytkowników [+18,7% poprzednio: 2 733].

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

W naszej podstawowej linii produktów, czyli serwisach i dostawach danych odnotowaliśmy wzrost przychodów w trzecim kwartale 2020 roku [+16,3%]. Po trzech kwartałach 2020 roku przychody wzrosły o 1.2% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Zaraportowany wzrost wynika przede wszystkim z realizacji usług, które ze względu na przesunięcie terminu publikacji sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zostały wykonane w lipcu i sierpniu, a pierwotnie powinny być wykonane w 2 kwartale bieżącego roku.

Spadek [-6,8%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. Jedną z przyczyn spadku przychodów w tym obszarze, jest utrata kontraktu na produkcję kart funduszy do której doszło pod koniec 2019 roku. W minionym kwartale firma zmagająca się również z utrudnieniami w zakresie możliwości realizacji przychodów związanych z usługami doradztwa w zakresie PPK.

W segmencie dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych poprzez spółkę KupFundusz S.A. odnotowaliśmy spadek przychodów w trzecim kwartale 2020 roku o -48,9%. Tak jak w poprzednim kwartale, jego główną przyczyną jest konieczność dostosowania modelu biznesowego Spółki KupFundusz S.A. do nowych uwarunkowań rynkowych i regulacji prawnych.

Spadek [-55,2%] został odnotowany w segmencie pozostałe przychody. Niższe wpływy uzyskaliśmy z prezentacji banerów i innych form reklamowych, a także z realizacji mailingu oraz publikacji artykułów sponsorowanych. Od początku roku odnotowaliśmy spadek w tym segmencie [-42,8%]. Należy jednak mieć na uwadze, że działania w obszarze reklamy podejmujemy od września, gdyż wcześniej miało to mniejszy sens biznesowy dla naszych partnerów ze względu na wdrażanie nowego serwisu analizy.pl.

Kluczowy wpływ na przychody Spółki w 2020 roku, miała decyzja o przełożeniu a następnie o odwołaniu, w związku z sytuacją epidemiczną, konferencji Fund Forum. W ocenie Zarządu, nie ma szans na realizację tego eventu w dotychczasowej formie w 2020 roku. Realizacja tego eventu w kolejnym roku również stoi pod dużym znakiem zapytania. Tym samym spółka nie zrealizuje przychodów z tego tytułu, co będzie miało negatywny wpływ na pozycję konferencji i szkolenia, gdzie są ujmowane przychody ze sprzedaży biletów oraz na pozycję pozostałe, gdzie ujmowane są przychody ze sprzedaży pakietów sponsorskich.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów w ujęciu skonsolidowanym prezentowały się następująco:

segmenty produktów	3 kw 2020	3 kw 2019	zmiana rdr	1-3 kw 2020	1-3 kw 2019	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 408 683	1 211 737	16,3%	3 519 484	3 479 046	1,2%
narzędzia wsparcia sprzedaży	355 972	381 911	-6,8%	952 167	1 094 288	-13,0%
konferencje i szkolenia	0	0	nd	0	255 695	nd
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	125 639	245 685	-48,9%	322 280	739 166	-56,4%

Pozostałe	52 326	116 882	-55,2%	351 090	613 789	-42,8%
<b>Razem</b>	<b>1 942 620</b>	<b>1 956 215</b>	<b>-0,7%</b>	<b>5 145 021</b>	<b>6 181 984</b>	<b>-16,8%</b>

### 9.3 Wyniki grupy kapitałowej Emitenta

W trzecim kwartale 2020 roku odnotowaliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 1 942,6 tys. zł. Stanowi to spadek o -0,7% w stosunku do trzeciego kwartału 2019 roku. Łączne skonsolidowane przychody w trzech kwartałach 2020 roku wyniosły 5 145,0 tys. zł i były niższe niż w analogicznym okresie 2019 roku o -16,8%. Główną przyczyną spadku przychodów po trzech kwartałach 2020 roku jest zmiana modelu rozliczeń z partnerami w spółce KupFundusz S.A. jak również (wynikające z pandemii Covid-19) odwołanie konferencji Fund Forum.

W trzecim kwartale 2020 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 1 792,5 tys. zł i spadły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o -2,1%. W ciągu trzech kwartałów 2020 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 5 438,5 tys. zł [-5,9%]. Główną przyczyną spadku skonsolidowanych kosztów jest odwołanie konferencji Fund Forum, a co za tym idzie brak poniesienia dużej części wydatków związanych z realizacją konferencji.

Grupa odnotowała w minionym kwartale zysk operacyjny w wysokości 202,3 tys. zł i zysk netto 169,8 tys. zł. Natomiast po trzech kwartałach bieżącego roku strata operacyjna Grupy wyniosła 142,8 tys. zł, zaś strata netto 170,5 tys. zł. Pomimo ujemnego wyniku finansowego Grupa Kapitałowa Analiz Online odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Warto zwrócić uwagę, że Analizy Online ulokowały 490 tys. zł z nadwyżek finansowych w jednostkach uczestnictwa dłużnych funduszy inwestycyjnych. Po wykluczeniu tej inwestycji oraz bez uwzględnienia subwencji w kwocie 310,2 tys. złotych przyznanej przez Polski Funduszu Rozwoju, poziom skonsolidowanych przepływów pieniężnych po 3 kwartałach pozostałby dodatni. To pokazuje, że Grupa ma zdolność do generowania gotówki ze swojej działalności, natomiast duży wpływ na wynik finansowy netto ma relatywnie wysoki poziom amortyzacji.

### 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 01.07.2020 r. do 30.09.2020 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W trzecim kwartale 2020 roku Emitent zakończył prace związane z uruchomieniem wersji produkcyjnej całości nowego serwisu analizy.pl. Oficjalnie nowy serwis analizy.pl został uruchomiony 15 lipca 2020 roku.

Inne aktywności w obszarze wprowadzania rozwiązań innowacyjnych nie były podejmowane.

## 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.

Na dzień 30 września 2020 roku, Emitent posiadał 100% udziałów spółki KupFundusz S.A., o kapitale zakładowym 2 100 000 zł, na które składało się 2 100 000 sztuk akcji, dających 2 100 000 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu.

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

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

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

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

Nie dotyczy. Na dzień 30 września 2020 roku grupa kapitałowa Emitenta nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Emitenta, wg stanu na dzień 6 listopada 2020 roku.

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

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

Na dzień publikacji raportu, czyli na 6 listopada 2020 roku grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 29 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).

## 16. Ocena wpływu pandemii wirusa COVID-19 na działalność i wyniki Spółki

Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. ma pełną zdolność operacyjną i biznesową, zarówno w obszarze przetwarzania i dostawy danych, jak również funkcjonowania serwisów informacyjnych. Bez zakłóceń realizowane są podstawowe usługi takie jak wytwarzanie dokumentów, raportów i analiz. Wynika to wprost z charakteru wykonywanej pracy oraz znaczącej robotyzacji procesów, które mogą być realizowane na urządzeniach przenośnych poza siedzibą firmy. Platforma kupfundusz.pl w spółce zależnej KupFundusz S.A. działa bez zakłóceń. Zgodnie z planem realizowane są również prace rozwojowe w zakresie sposobu działania samej platformy oraz liczby dostępnych na niej funduszy.

Od strony finansowej Grupa Kapitałowa Analizy Online pozostaje w stabilnej kondycji. Zarówno w 3 kwartale bieżącego roku jak i po 3 kwartałach 2020 roku Grupa odnotowuje dodatnie przepływy pieniężne.

W maju 2020 roku Spółka otrzymała subwencję z Polskiego Funduszu Rozwoju w wysokości 310 172 zł. Został też pozytywnie rozpatrzony przez ZUS wniosek Spółki o obniżenie o 50% składki na obowiązkowe ubezpieczenia społeczne za miesiące marzec, kwiecień i maj.

W związku pandemią wirusa COVID-19 w 2020 roku nie odbędzie się konferencja Fund Forum, a także konferencje dotyczące Pracowniczych Planów Kapitałowych. Szacowane, utracone przychody z tych eventów to około 0,5 mln złotych.

Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja związana z pandemią wirusa COVID-19 wciąż się zmienia, do tej pory Zarząd jednostki dominującej nie odnotował zauważalnego (istotnego) wpływu na sprzedaż głównych usług abonamentowych w Grupie lub na łańcuch dostaw dla obu wchodzących w jej skład jednostek, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Zarząd jednostki dominującej będzie nadal monitorował potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy Kapitałowej Analizy Online.