

Skonsolidowany raport kwartalny Analizy Online S.A.

za okres
od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku

1. Dane organizacyjne Emitenta

Nazwa spółki:	Analizy Online Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 431-82-93
Strona WWW:	www.analizyonline.com
Data rejestracji:	2000-06-27
Sąd:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000360084
Regon:	016419531
NIP:	113-22-71-535
LEI:	259400BHZER09FTJV922

2. Kapitał zakładowy

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

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

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

W dniu 12.09.2022 roku Sąd Rejonowy zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 3 500 zł. Rejestracja dokonana została na podstawie uchwał podjętych w dniu 27 czerwca 2022 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, o której Emitent informował w raportach bieżących:

- EBI nr 12/2022 w dniu 27 czerwca 2022 r. tj. uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.
- EBI nr 13/2022 w dniu 27 czerwca 2022 r. tj. uchwały w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego i przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego.

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)	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 784 769,01	3 048 381,35
Koszty działalności operacyjnej	2 462 621,56	2 311 097,04
Zysk/strata ze sprzedaży	322 147,45	737 284,31
Zysk/strata z działalności operacyjnej	364 636,14	753 124,30
Zysk/strata brutto	461 362,05	817 731,75
Zysk/strata netto	356 164,05	594 929,75
Amortyzacja	145 165,29	156 467,35
Podatek dochodowy	105 198,00	222 802,00

Skonsolidowany bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.03.2025	31.03.2024
Należności długoterminowe	187 642,87	197 092,87
Należności krótkoterminowe	995 506,15	1 167 055,75
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	391 781,17	195 547,21
Kapitał własny	5 045 195,78	4 538 720,72
Zobowiązania długoterminowe	0,00	78 106,89
Zobowiązania krótkoterminowe	537 316,18	641 929,34

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Wskaźnik rentowności sprzedaży	11,57%	24,19%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	13,09%	24,71%
Wskaźnik rentowności netto	12,79%	19,52%
Wskaźnik ogólnej płynności	8,3	7,5
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	8,95%	12,02%

* 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)	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 371 925,83	2 690 729,69
Koszty działalności operacyjnej	2 043 233,47	1 961 734,67
Zysk/strata ze sprzedaży	328 692,36	728 995,02
Zysk/strata z działalności operacyjnej	371 631,72	745 586,01
Zysk/strata brutto	466 233,39	808 098,63
Zysk/strata netto	361 035,39	585 296,63
Amortyzacja	144 688,47	155 990,53
Podatek dochodowy	105 198,00	222 802,00

Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.03.2025	31.03.2024
Należności długoterminowe	187 642,87	197 092,87
Należności krótkoterminowe	823 392,21	1 005 075,21
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	327 290,09	149 451,51
Kapitał własny	7 296 648,22	6 796 980,21
Zobowiązania długoterminowe	0,00	78 106,89
Zobowiązania krótkoterminowe	464 875,79	566 754,56

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Wskaźnik rentowności sprzedaży	13,86%	27,09%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	15,67%	27,71%
Wskaźnik rentowności netto	15,22%	21,75%
Wskaźnik ogólnej płynności	8,7	7,8
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	5,70%	7,92%

* 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	31.03.2025	31.03.2024
A. Aktywa trwałe	1 563 263,40	1 154 075,91
I. Wartości niematerialne i prawne	1 130 926,17	433 433,57
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 125 670,76	406 067,28
2. Inne wartości niematerialne i prawne	5 255,41	27 366,29
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	107 180,14	245 776,11
1. Środki trwałe	107 180,14	245 776,11
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 931,16	14 400,23
b) urządzenia techniczne i maszyny	37 318,67	103 566,00
c) środki transportu	53 371,97	121 063,30
d) inne środki trwałe	4 558,34	6 746,58
III. Należności długoterminowe	187 642,87	197 092,87
1. Od pozostałych jednostek	187 642,87	197 092,87
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	102 418,64
1. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	102 418,64
a) w pozostałych jednostkach	0,00	102 418,64
- udzielone pożyczki	0,00	102 418,64
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	137 514,22	175 354,72
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134 800,12	173 753,12
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 714,10	1 601,60
B. Aktywa obrotowe	4 440 200,44	4 834 971,53
I. Zapasy	34 208,35	8 500,00
1. Zaliczki na dostawy i usługi	34 208,35	8 500,00
II. Należności krótkoterminowe	995 506,15	1 167 055,75
1. Należności od pozostałych jednostek	995 506,15	1 167 055,75
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	912 340,53	1 159 518,16
- do 12 miesięcy	912 340,53	1 159 518,16
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	76 028,80	2 833,17
c) inne	7 136,82	4 704,42
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 443 582,47	2 368 086,15
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 443 582,47	2 368 086,15
a) w pozostałych jednostkach	2 051 801,30	2 172 538,94
- inne papiery wartościowe	2 046 465,61	2 172 538,94
- udzielone pożyczki	5 335,69	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	391 781,17	195 547,21
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	391 781,17	195 547,21
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	966 903,47	1 291 329,63
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	6 003 463,84	5 989 047,44

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.03.2025	31.03.2024
A. Kapitał własny	5 045 195,78	4 538 720,72
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	1 627 022,83	881 782,07
V. Zysk (strata) netto	356 164,05	594 929,75
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	958 268,06	1 450 326,72
I. Rezerwy na zobowiązania	279 615,40	479 814,33
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 137,00	38 390,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	73 559,57	63 202,90
- krótkoterminowe	73 559,57	63 202,90
3. Pozostałe rezerwy	160 918,83	378 221,43
- krótkoterminowe	160 918,83	378 221,43
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	78 106,89
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	78 106,89
a) inne zobowiązania finansowe	0,00	78 106,89
III. Zobowiązania krótkoterminowe	537 316,18	641 929,34
1. Wobec pozostałych jednostek	537 316,18	641 929,34
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	64 497,83	40 479,18
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	91 793,76	54 907,16
- do 12 miesięcy	91 793,76	54 907,16
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	326 532,51	484 714,92
e) z tytułu wynagrodzeń	53 647,00	61 240,40
f) inne	845,08	587,68
IV. Rozliczenia międzyokresowe	141 336,48	250 476,16
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	141 336,48	250 476,16
- krótkoterminowe	141 336,48	250 476,16
Pasywa razem	6 003 463,84	5 989 047,44

6.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 784 769,01	3 048 381,35
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 784 769,01	3 048 381,35
B. Koszty działalności operacyjnej	2 462 621,56	2 311 097,04
I. Amortyzacja	145 165,29	156 467,35
II. Zużycie materiałów i energii	55 080,14	35 842,04
III. Usługi obce	755 183,18	850 234,89
IV. Podatki i opłaty, w tym:	17 948,97	14 237,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 232 258,67	1 042 158,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	207 078,68	193 373,80
- emerytalne	116 300,32	98 71,86
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	49 906,63	18 783,43
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	322 147,45	737 284,31
D. Pozostałe przychody operacyjne	44 183,01	16 593,04
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Inne przychody operacyjne	44 183,01	16 593,04
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 694,32	753,05
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	939,39	0,00
II. Inne koszty operacyjne	754,93	753,05
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	364 636,14	753 124,30
G. Przychody finansowe	99 425,09	67 367,08
I. Odsetki, w tym:	6 065,31	6 460,44
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	91 300,41	60 031,76
IV. Inne	2 059,37	874,88
H. Koszty finansowe	2 699,18	2 759,63
I. Odsetki, w tym:	985,69	2 069,68
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	1 713,49	689,95
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	461 362,05	817 731,75
J. Odpis wartości firmy	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	461 362,05	817 731,75
L. Podatek dochodowy	105 198,00	222 802,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	356 164,05	594 929,75

6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 580 222,94	3 980 416,96
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	4 580 222,94	3 980 416,96
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	12 216,80	12 216,80
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 518 224,04	918 408,06
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 614 522,77	2 965 062,01
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	3 614 522,77	2 965 062,01
a) zwiększenie (z tytułu)	95 780,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zwrot podatku dochodowego z 2018 roku	95 780,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 710 302,77	2 965 062,01
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	2 083 279,94	2 083 279,94
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 083 279,94	2 083 279,94
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 083 279,94	2 083 279,94
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 627 022,83	881 782,07
6. Wynik netto	356 164,05	594 929,75
a) zysk netto	356 164,05	594 929,75
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 045 195,78	4 538 720,72
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 045 195,78	4 538 720,72

6.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-287 996,32	-126 905,08
I. Zysk (strata) netto	356 164,05	594 929,75
II. Korekty razem	-644 160,37	-721 834,83
1. Amortyzacja	145 165,29	156 467,35
2. Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	25,60	3,43
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 080,18	-4 612,57
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 119,98	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-514 713,26	-165 944,47
6. Zmiana stanu zapasów	-34 208,35	0,00
7. Zmiana stanu należności	137 805,92	-402 316,80
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-367 564,56	-112 100,23
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 950,44	-132 424,90
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	4 479,59	-60 906,64
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-287 996,32	-126 905,08
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 120,51	-15 022,39
I. Wpływy	277,26	1 863,57
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	200,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	277,26	1 663,57
b) w pozostałych jednostkach	277,26	1 663,57
- odsetki	277,26	1 663,57
II. Wydatki	1 397,77	16 885,96
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 397,77	16 885,96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 120,51	-15 022,39
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-106 646,10	-289 853,04
I. Wpływy	7 869,37	4 820,48
1. Inne wpływy finansowe	7 869,37	4 820,48
II. Wydatki	114 515,47	294 673,52
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	14 515,47	14 673,52
4. Inne wydatki finansowe	100 000,00	280 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-106 646,10	-289 853,04
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-395 762,93	-431 780,51
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-547 939,67	-432 083,01
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	787 544,10	627 327,72
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	391 781,17	195 547,21
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.03.2025	31.03.2024
A. Aktywa trwałe	4 131 876,69	3 706 380,30
I. Wartości niematerialne i prawne	1 130 926,17	433 433,57
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 125 670,76	406 067,28
2. Inne wartości niematerialne i prawne	5 255,41	27 366,29
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	101 140,23	237 828,92
1. Środki trwałe	101 140,23	237 828,92
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 931,16	14 400,23
b) urządzenia techniczne i maszyny	37 318,67	103 566,00
c) środki transportu	47 332,06	113 116,11
d) inne środki trwałe	4 558,34	6 746,58
III. Należności długoterminowe	187 642,87	197 092,87
1. Od pozostałych jednostek	187 642,87	197 092,87
IV. Inwestycje długoterminowe	2 647 986,68	2 750 405,32
1. Długoterminowe aktywa finansowe	2 647 986,68	2 750 405,32
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	102 418,64
- udzielone pożyczki	0,00	102 418,64
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64 180,74	87 619,62
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 104,00	86 788,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 076,74	831,62
B. Aktywa obrotowe	4 025 771,94	4 439 549,34
I. Zapasy	34 208,35	8 500,00
1. Zaliczki na dostawy i usługi	34 208,35	0,00
II. Należności krótkoterminowe	823 392,21	1 005 075,21
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	814 597,71	996 280,71
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	736 251,22	993 400,74
- do 12 miesięcy	736 251,22	993 400,74
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	76 028,80	2 833,17
c) inne	2 317,69	46,80
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 210 175,02	2 141 115,57
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 210 175,02	2 141 115,57
a) w pozostałych jednostkach	1 882 884,93	1 991 664,06
- inne papiery wartościowe	1 877 549,24	1 991 664,06
- udzielone pożyczki	5 335,69	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	327 290,09	149 451,51
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	327 290,09	149 451,51
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	957 996,36	1 284 858,56
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	8 157 648,63	8 145 929,64

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.03.2025	31.03.2024
A. Kapitał własny	7 296 648,22	6 796 980,21
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	3 873 603,93	3 149 674,68
VI. Zysk (strata) netto	361 035,39	585 296,63
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	861 000,41	1 348 949,43
I. Rezerwy na zobowiązania	255 982,94	462 111,82
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 137,00	38 390,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	69 185,00	60 869,00
- krótkoterminowe	69 185,00	60 869,00
3. Pozostałe rezerwy	141 660,94	362 852,82
- krótkoterminowe	141 660,94	362 852,82
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	78 106,89
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	78 106,89
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	78 106,89
III. Zobowiązania krótkoterminowe	464 875,79	566 754,56
1. Wobec jednostek powiązanych	2 460,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 460,00	0,00
- do 12 miesięcy	2 460,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	462 415,79	566 754,56
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	64 497,83	40 479,18
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	76 884,67	31 958,23
- do 12 miesięcy	76 884,67	31 958,23
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	273 651,21	436 063,07
e) z tytułu wynagrodzeń	46 537,00	57 666,40
f) inne	845,08	587,68
IV. Rozliczenia międzyokresowe	140 141,68	241 976,16
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	140 141,68	241 976,16
- krótkoterminowe	140 141,68	241 976,16
Pasywa razem	8 157 648,63	8 145 929,64

7.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 371 925,83	2 690 729,69
- w tym od jednostek powiązanych	23 450,00	21 450,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 371 925,83	2 690 729,69
B. Koszty działalności operacyjnej	2 043 233,47	1 961 734,67
I. Amortyzacja	144 688,47	155 990,53
II. Zużycie materiałów i energii	53 080,14	34 259,91
III. Usługi obce	721 722,20	817 001,90
IV. Podatki i opłaty, w tym:	4 817,43	3 402,35
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	912 956,05	787 322,03
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	158 629,01	147 306,02
- emerytalne	92 672,38	77 064,54
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	47 340,17	16 451,93
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	328 692,36	728 995,02
D. Pozostałe przychody operacyjne	43 882,68	16 593,01
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Inne przychody operacyjne	43 882,68	16 593,01
E. Pozostałe koszty operacyjne	943,32	2,02
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	939,39	0,00
II. Inne koszty operacyjne	3,93	2,02
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	371 631,72	745 586,01
G. Przychody finansowe	97 088,46	65 272,25
I. Odsetki, w tym:	5 788,05	5 240,49
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	91 300,41	60 031,76
IV. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	2 486,79	2 759,63
I. Odsetki, w tym:	985,69	2 069,68
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	1 501,10	689,95
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	466 233,39	808 098,63
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	466 233,39	808 098,63
L. Podatek dochodowy	105 198,00	222 802,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	361 035,39	585 296,63

7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 839 822,83	6 211 683,58
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	6 839 822,83	6 211 683,58
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	12 216,80	12 216,80
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 777 823,93	3 149 674,68
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 777 823,93	3 149 674,68
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	3 777 823,93	3 149 674,68
a) zwiększenie (z tytułu)	95 780,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zwrot podatku dochodowego z 2018 roku	95 780,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 873 603,93	3 149 674,68
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 873 603,93	3 149 674,68
6. Wynik netto	361 035,39	585 296,63
a) zysk netto	361 035,39	585 296,63
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 296 648,22	6 796 980,21
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 296 648,22	6 796 980,21

7.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-294 368,95	-113 695,19
I. Zysk (strata) netto	361 035,39	585 296,63
II. Korekty razem	-655 404,34	-698 991,82
1. Amortyzacja	144 688,47	155 990,53
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	25,60	3,43
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4 802,92	-3 170,81
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	939,39	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-510 635,77	-150 010,89
6. Zmiana stanu zapasów	-34 208,35	0,00
7. Zmiana stanu należności	139 080,30	-367 857,10
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-395 048,13	-139 619,03
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	77,48	-134 296,19
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	4 479,59	-60 031,76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operac. (I±II)	-294 368,95	-113 695,19
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 397,77	-16 685,96
I. Wpływy	0,00	200,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	200,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
II. Wydatki	1 397,77	16 885,96
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 397,77	16 885,96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 397,77	-16 685,96
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-6 646,10	-109 853,04
I. Wpływy	7 869,37	4 820,48
1. Inne wpływy finansowe	7 869,37	4 820,48
II. Wydatki	14 515,47	114 673,52
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	14 515,47	14 673,52
4. Inne wydatki finansowe	0,00	100 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 646,10	-109 853,04
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-302 412,82	-240 234,19
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-302 741,16	-240 314,88
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kurs.	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	629 702,91	389 685,70
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	327 290,09	149 451,51
- o ograniczonej możliwości dysponowania	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. 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 premii w kwocie stanowiącej 12,5% zysku netto za dany kwartał. Jest ona rozwiązywana z wypłatą premii i nagród.

8.2.4.14 Usługi obce

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

8.2.4.15 Podatki i opłaty

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

8.2.4.16 Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji, gdy:

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

Spółka tworzy rezerwy w szczególności na:

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

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

8.2.4.17 Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług

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

8.2.4.18 Pozostałe koszty i przychody operacyjne

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

8.2.4.19 Przychody z tytułu odsetek

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

8.2.4.20 Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych

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

8.2.4.21 Waluty obce

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

8.2.5 Ryzyko działalności gospodarczej

Działalność Spółki związana jest z ponoszeniem ryzyka finansowego. W szczególności Spółka jest narażona na ryzyko:

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

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

Ryzyko zmiany kursu walut

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Ryzyko kredytowe

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

- współpracuje z bankami oraz instytucjami finansowymi o znanej sytuacji finansowej i renomie,

- analizuje sytuację finansową kontrahentów na podstawie ogólnie dostępnych danych,
- w przypadku wystąpienia ryzyka niewypłacalności klienta Spółka zabezpiecza swoje wpływy za pomocą gwarancji bankowych lub gwarancji korporacyjnych.

Ryzyko utraty płynności

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

8.2.6 Księgi rachunkowe

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

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

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są poza siedzibą jednostki, przez spółkę TS Finance Solutions Sp. z o.o. Miejsmem przechowywania dokumentów jest miejsce prowadzenia działalności przez spółkę TS Finance Solutions Sp. z o.o., ul. Siedlicka 6, 80-222 Gdańsk.

Otwarcia ksiąg rachunkowych dokonuje się na:

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

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

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

Księgi rachunkowe zamyka się na:

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

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

Księgi rachunkowe obejmują:

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

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

8.2.7 Zakładowy plan kont

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

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

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

8.2.8 Wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe

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

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

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

8.2.9 Opis systemu przetwarzania danych

Główną składową całego systemu jest księga główna, obejmująca zapisami wartościowymi wszystkie operacje gospodarcze i wszystkie składniki majątku przedsiębiorstwa w okresie sprawozdawczym. W module tym prowadzone są dziennik oraz

księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych, jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym. Stopień rozbudowy kont syntetycznych tej księgi na konta analityczne zależy tylko od potrzeb jednostki. Każdy zapis do systemu wprowadza się tylko raz, w postaci najbardziej szczegółowej i na najniższy poziom rozwinięcia danego konta syntetycznego.

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

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

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

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

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

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

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

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

Komputerowe wydruki danych charakteryzują się następującymi cechami:

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

System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

8.2.10 Zasady ochrony danych i ich zbiorów

Przetwarzane dane w systemie Symfonia ERP Finanse Księgowość Wersja 2022 podlegają szczególnej ochronie ze względu na możliwość:

- całkowitej utraty danych,
- częściowej utraty danych,
- uszkodzonych danych podczas przetwarzania,
- celowego wprowadzenia błędnych danych przez osoby nieuprawnione,

- wejście w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione.

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

Obowiązuje szczególna uwaga przy wykonywaniu operacji usuwających zbiory (kasowanie, formatowanie).
Wszelkie wykasowane dane można odtworzyć z archiwalnych kopii zapasowych.

Obowiązuje bezwzględny zakaz wykorzystywania komputerów do odtwarzania danych i uruchamiania programów z jakichkolwiek nośników nie poddanych uprzednio sprawdzeniu programem antywirusowym.

Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło.

9. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta, w okresie którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

9.1 Realizacja strategii

Rozwój platformy kupfundusz.pl

W pierwszym kwartale 2025 roku wykonywaliśmy prace powdrożeniowe związane z wprowadzeniem całkowicie nowej odsłony serwisu kupfundusz.pl, do którego doszło w grudniu 2024 roku. Skupialiśmy się na niwelowaniu niedoskonałości związanych z funkcjonowaniem nowej wersji platformy oraz wdrażaniem nowych rozwiązań i narzędzi służących podnoszeniu użyteczności dla inwestujących.

Dzięki nowej wersji platformy, w pierwszych miesiącach roku nastąpiła wyraźna poprawa widoczności witryny kupfundusz.pl w wyszukiwarkach, w szczególności w Google. Doszło również do wzrostu nowo rejestrujących się Klientów. Przełożyło to się bezpośrednio na znaczący wzrost aktywów ulokowanych przez Klientów na KupFundusz.pl w pierwszym kwartale br.

Na koniec marca 2025 roku aktywa zgromadzone na platformie wyniosły 187,8 mln zł (poprzednio, na koniec grudnia 2024 roku wynosiły 170,1 mln), zaś konto posiadało łącznie 10 293 użytkowników (wzrost o +4,5% względem końca grudnia 2024 roku).

W minionym kwartale kupfundusz.pl był aktywny w sferze medialnej, w tym także w mediach społecznościowych. Przeprowadziliśmy szereg webinarów „Prosto w fundusz” prezentujących poszczególne fundusze inwestycyjne oraz ich strategię. Przeprowadziliśmy również 3 webinary edukacyjne z cyklu „KupFundusz Live, w których m.in. poruszaliśmy kwestie związane z ryzykiem walutowym, czy też o zarządzaniu emocjami w okresach dużej zmienności na rynkach.

Statystyki serwisu Analizy.pl

W stosunku do poprzedniego kwartału odnotowaliśmy wzrost liczby unikalnych użytkowników o 19,5% jak i łącznej liczby odsłon o 9,7%. Spadek nastąpił w stosunku do pierwszego kwartału 2024 roku i wyniósł odpowiednio -1,3% i -6,8%. Główną przyczyną wzrostów w ujęciu kwartał do kwartału były czynniki sezonowe jak również duża zmienność na rynkach globalnych i bardzo dobra koniunktura na GPW przekładająca się na bardzo dobre wyniki funduszy inwestycyjnych.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl (google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna I kw. 2025	średnia miesięczna IV kw. 2024	zmiana kdk	średnia miesięczna I kw. 2024	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	155 363	129 984	19,5%	157 384	-1,3%
łączna liczba odsłon	1 257 175	1 146 525	9,7%	1 349 505	-6,8%

Współpraca B2B z klientami instytucjonalnymi

W pierwszym kwartale 2025 roku podpisaliśmy nową umowę w obszarze dostawy danych, odnowiliśmy jedną umowę dostępu do serwisu FundOnline, a także podpisaliśmy umowę na przygotowywanie cyklicznych raportów rynkowych. Na minus należy odnotować fakt, że została zakończona umowa dostawy danych oraz nie została przedłużona umowa

w zakresie dostępu do serwisów z rodziny FundOnline. Bilans zawartych i wypowiedzianych umów w pierwszym kwartale, dla przychodów liczonych w skali roku jest ujemny.

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 2025 roku odnotowaliśmy niewielki wzrost przychodów [+1,4%]. Niższa dynamika, miała związek z rozliczeniem prac przygotowawczych w pierwszym kwartale 2024 roku dla jednego z istotnych wdrożeń, które znacznie zwiększyły przychód porównywanego okresu.

Spadek [-6,2%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. Zmiana w segmencie spowodowana jest niższymi wpływami m.in. z tłumaczeń materiałów o charakterze inwestycyjnym, a także mniejszymi wpływami z przygotowań opracowań i raportów.

W segmencie dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych poprzez spółkę KupFundusz S.A., w pierwszym kwartale 2025 roku odnotowaliśmy wzrost przychodów o +15,7% w stosunku do odpowiedniego okresu w 2024 roku. Przyczyną poprawy były wyższe aktywa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Spadek [-78,0%] został odnotowany w segmencie pozostałe. Niższe wpływy w stosunku do analogicznego kwartału 2024 roku, które można oszacować łącznie na kwotę około 200 tys. zł., to pochodna przesunięcia na drugi kwartał organizacji #7 konferencji Forum Inwestycji Osobistych wraz z uroczystością wręczenia nagród Alfa, a także spadku sprzedaży reklam i innych form reklamowych w serwisie analizy.pl.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	I kw. 2025	I kw. 2024	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 419 977	1 399 992	1,4%
narzędzia wsparcia sprzedaży	837 720	892 736	-6,2%
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	445 693	385 102	15,7%
Pozostałe	81 379	370 552	-78,0%
Razem	2 784 769	3 048 381	-8,6%

9.3 Wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta

W pierwszym kwartale 2025 roku odnotowaliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 2 784,8 tys. zł. Stanowi to spadek o -8,6% w stosunku do pierwszego kwartału 2024 roku.

W pierwszym kwartale 2025 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 2 462,6 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o +6,6%. Wzrost kosztów spowodowany jest przede wszystkim wzrostem wynagrodzeń.

W minionym kwartale Grupa Kapitałowa Analiz Online wypracowała zysk operacyjny w wysokości 364,6 tys. zł [-51,6%] i zysk netto w wysokości 356,2 tys. zł [-40,1%].

Strata netto spółki KupFundusz SA w pierwszym kwartale 2025 roku wyniosła 6,9 tys. zł.

Do przyczyn spadku przychodów w Grupie Analizy Online zaliczyć należy spadek przychodów z reklamy oraz zakończonych umów oraz przesunięcia na drugi kwartał 2025 roku realizacji konferencji Forum Inwestycji Osobistych (wraz z uroczystością wręczenia nagród Alfa). Gdyby wszystkie przesunięte zdarzenia zostały ujęte w pierwszym kwartale to wynik netto byłby wyższy o około 100 tys. złotych, co wynika z faktu, że wielu przesuniętych przychodom towarzyszą również przesunięte koszty.

W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka otrzymała zwrot podatku dochodowego CIT za 2018 rok w kwocie 95 780 zł. Zwrot nastąpił w wyniku pozytywnego rozpatrzenia wniosku o korektę deklaracji CIT za rok 2018 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 1 kwartału jak i wynik bieżącego roku.

Grupa Kapitałowa Analiz Online znajduje się w stabilnej kondycji finansowej. Na koniec pierwszego kwartału nadwyżki finansowe w kwocie 2 052 tys. złotych ulokowane były w jednostkach funduszy inwestycyjnych. Około 76,5% tej kwoty stanowiły fundusze o niskim profilu ryzyka. Pozostała część była ulokowana w fundusze o wysokim profilu ryzyka.

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 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

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

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

Emitent posiada jedną jednostkę zależną – KupFundusz S.A. (dawniej Analizy Direct S.A., Analizy Direct Sp. z o.o., TEMPLAR Wealth Management Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (01-230), ul. Skierniewicka 10A.

Na dzień 31 marca 2025 roku, Emitent posiadał 100% udziałów spółki KupFundusz S.A., o kapitale zakładowym 2 500 000 zł, na które składało się 2 500 000 sztuk akcji, dających 2 500 000 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 31 marca 2025 roku grupa kapitałowa Emitenta nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Emitenta, wg stanu na dzień 14 maja 2025 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV Fundacja Rodzinna	654 180	54,61%	654 180	54,61%
Grzegorz Raupuk	236 811	19,77%	236 811	19,77%
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 14 maja 2025 roku grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 34 osoby (w przeliczeniu na pełne etaty).

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

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

W chwili obecnej Zarząd Spółki nie dostrzega bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie na działalność Spółek.