

# Skonsolidowany raport kwartalny Analizy Online S.A.

za okres  
od 01.10.2024 do 31.12.2024 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, 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) i
- akcje serii B w ilości 99 819 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewiętnaście)

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)	01.10.2024 31.12.2024	01.10.2023 31.12.2023	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 898 253,60	3 337 825,65	12 899 908,49	11 396 120,41
Koszty działalności operacyjnej	3 061 585,00	2 915 496,14	9 906 500,71	9 645 736,56
Zysk/strata ze sprzedaży	836 668,60	422 329,51	2 993 407,78	1 750 383,85
Zysk/strata z działalności operacyjnej	836 306,07	421 612,73	2 982 311,06	1 736 593,48
Zysk/strata brutto	837 420,02	478 638,86	3 101 759,50	1 891 602,76
Zysk/strata netto	662 748,02	371 620,96	2 445 402,50	1 490 011,86
Amortyzacja	201 420,06	224 454,27	647 615,04	745 654,91
Podatek dochodowy	174 672,00	107 017,90	656 357,00	401 590,90

Skonsolidowany bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.12.2024	31.12.2023
Należności długoterminowe	197 092,87	197 092,87
Należności krótkoterminowe	1 135 116,59	773 856,49
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	787 872,44	627 630,21
Kapitał własny	4 592 445,47	3 957 874,28
Zobowiązania długoterminowe	0,00	78 106,89
Zobowiązania krótkoterminowe	931 915,06	764 345,14

Wybrane wskaźniki finansowe \*

Wskaźnik	01.10.2024 31.12.2024	01.10.2023 31.12.2023	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Wskaźnik rentowności sprzedaży	21,46%	12,65%	23,20%	15,36%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	21,45%	12,63%	23,12%	15,24%
Wskaźnik rentowności netto	17,00%	11,13%	18,96%	13,07%
Wskaźnik ogólnej płynności	4,9	4,3	4,9	4,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	14,70%	15,43%	14,70%	15,43%

\* 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)	01.10.2024 31.12.2024	01.10.2023 31.12.2023	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 493 583,07	3 021 145,47	11 354 837,28	10 211 134,20
Koszty działalności operacyjnej	2 682 025,23	2 619 003,25	8 395 187,90	8 464 991,11
Zysk/strata ze sprzedaży	811 557,84	402 142,22	2 959 649,38	1 746 143,09
Zysk/strata z działalności operacyjnej	811 988,93	402 175,83	2 953 674,89	1 779 161,23
Zysk/strata brutto	811 749,87	457 798,71	3 066 178,97	1 926 800,16
Zysk/strata netto	651 346,87	358 945,71	2 424 090,97	1 533 374,16
Amortyzacja	200 943,24	223 977,45	645 707,76	744 542,33
Podatek dochodowy	160 403,00	98 853,00	642 088,00	393 426,00

Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.12.2024	31.12.2023
Należności długoterminowe	197 092,87	197 092,87
Należności krótkoterminowe	953 022,51	637 541,15
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	630 031,25	389 766,38
Kapitał własny	6 839 026,55	6 211 149,78
Zobowiązania długoterminowe	0,00	78 106,89
Zobowiązania krótkoterminowe	875 703,74	719 634,26

Wybrane wskaźniki finansowe \*

Wskaźnik	01.10.2024 31.12.2024	01.10.2023 31.12.2023	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Wskaźnik rentowności sprzedaży	23,23%	13,31%	26,07%	17,10%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	23,24%	13,31%	26,01%	17,42%
Wskaźnik rentowności netto	18,64%	11,88%	21,35%	15,02%
Wskaźnik ogólnej płynności	4,7	4,0	4,7	4,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	10,31%	10,45%	10,31%	10,45%

\* Liczone jako:

- zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
- zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży
- zysk netto/przychody ze sprzedaży
- aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe/ suma aktywów

## 6. Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe

### 6.1 Skonsolidowany bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.12.2024	31.12.2023
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 814 451,51</b>	<b>2 170 145,66</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 240 627,25</b>	<b>1 367 883,33</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 223 499,24	214 435,02
2. Inne wartości niematerialne i prawne	17 128,01	324 514,31
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	828 934,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>143 576,17</b>	<b>279 841,74</b>
1. Środki trwałe	143 576,17	279 841,74
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 548,14	15 016,61
b) urządzenia techniczne i maszyny	53 880,53	120 127,92
c) środki transportu	72 042,02	137 403,67
d) inne środki trwałe	5 105,48	7 293,54
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>197 092,87</b>	<b>197 092,87</b>
1. Od pozostałych jednostek	197 092,87	197 092,87
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>101 921,37</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	101 921,37
a) w pozostałych jednostkach	0,00	101 921,37
- udzielone pożyczki	0,00	101 921,37
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>233 155,22</b>	<b>223 406,35</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	230 441,12	222 574,73
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 714,10	831,62
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>4 525 978,01</b>	<b>3 290 427,23</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>8 500,00</b>
1. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	8 500,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 135 116,59</b>	<b>773 856,49</b>
1. Należności od pozostałych jednostek	1 135 116,59	773 856,49
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 124 610,63	764 975,71
- do 12 miesięcy	1 124 610,63	764 975,71
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 320,79	4 417,17
c) inne	4 185,17	4 463,61
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 648 092,54</b>	<b>2 459 262,51</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 648 092,54	2 459 262,51
a) w pozostałych jednostkach	1 860 220,10	1 831 632,30
- inne papiery wartościowe	1 853 105,83	1 831 632,30
- udzielone pożyczki	7 114,27	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	787 872,44	627 630,21
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	487 569,70	317 331,14
- inne środki pieniężne	300 302,74	310 299,07
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>742 768,88</b>	<b>48 808,23</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>6 340 429,52</b>	<b>5 460 572,89</b>

Saldo wartości niematerialnych i prawnych wykazywane po stronie aktywów trwałych w bilansie Grupy z dniem 31 grudnia 2023 roku uległo zmianie, na co wpływ miały przede wszystkim dwie kwestie:

- 1) Prawidłowe zaliczenie części projektów do zakończonych prac rozwojowych.
- 2) W przypadku projektów w trakcie realizacji koszty prac rozwojowych zostały ujęte w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Przed zmianą koszty prac rozwojowych były ujmowane w pozycji zaliczki na wartości niematerialne i prawne.

(jednostka obliczeniowa: PLN)

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>4 592 445,47</b>	<b>3 957 874,28</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	-914 965,93	-594 146,48
V. Zysk (strata) netto	2 445 402,50	1 490 011,86
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 747 984,05</b>	<b>1 502 698,61</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>788 328,66</b>	<b>626 621,86</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 137,00	38 390,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	63 202,90	0,00
- krótkoterminowa	63 202,90	0,00
3. Pozostałe rezerwy	679 988,76	588 231,86
- krótkoterminowe	679 988,76	588 231,86
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>78 106,89</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	78 106,89
a) inne zobowiązania finansowe	0,00	78 106,89
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>931 915,06</b>	<b>764 345,14</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	931 915,06	764 345,14
a) inne zobowiązania finansowe	79 696,65	53 083,02
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	71 638,81	67 514,77
- do 12 miesięcy	71 638,81	67 514,77
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	750 274,46	597 752,01
d) z tytułu wynagrodzeń	29 829,20	45 603,60
e) inne	475,94	391,74
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>27 740,33</b>	<b>33 624,72</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	27 740,33	33 624,72
- krótkoterminowe	27 740,33	33 624,72
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 340 429,52</b>	<b>5 460 572,89</b>

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

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2024 31.12.2024	01.10.2023 31.12.2023	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>3 898 253,60</b>	<b>3 337 825,65</b>	<b>12 899 908,49</b>	<b>11 396 120,41</b>
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 898 253,60	3 337 825,65	12 899 908,49	11 396 120,41
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 061 585,00</b>	<b>2 915 496,14</b>	<b>9 906 500,71</b>	<b>9 645 736,56</b>
I. Amortyzacja	201 420,06	224 454,27	647 615,04	745 654,91
II. Zużycie materiałów i energii	26 399,50	33 670,23	121 456,54	137 230,49
III. Usługi obce	1 265 476,70	1 215 810,70	3 617 661,23	3 497 206,56
IV. Podatki i opłaty, w tym:	20 677,99	14 261,28	65 187,96	55 752,47
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 266 568,45	1 176 298,41	4 486 096,69	4 341 107,07
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	242 166,43	211 029,85	867 116,82	768 326,16
- emerytalne	89 652,82	78 868,31	363 445,99	330 796,77
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	38 875,87	39 971,40	101 366,43	100 458,90
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>836 668,60</b>	<b>422 329,51</b>	<b>2 993 407,78</b>	<b>1 750 383,85</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>599,77</b>	<b>600,69</b>	<b>913,68</b>	<b>2 236,39</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	600,00	0,00	697,56
II. Inne przychody operacyjne	599,77	0,69	913,68	1 538,83
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>962,30</b>	<b>1 317,47</b>	<b>12 010,40</b>	<b>16 026,76</b>
I. Inne koszty operacyjne	962,30	1 317,47	12 010,40	16 026,76
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>836 306,07</b>	<b>421 612,73</b>	<b>2 982 311,06</b>	<b>1 736 593,48</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>17 201,58</b>	<b>65 249,03</b>	<b>168 138,95</b>	<b>182 378,21</b>
I. Odsetki, w tym:	1 829,49	6 122,63	18 318,71	53 138,95
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	2 180,08	10 152,04	101 947,34	20 071,50
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	13 192,01	48 977,59	47 872,90	109 038,23
IV. Inne	0,00	-3,23	0,00	129,53
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>16 087,63</b>	<b>8 222,90</b>	<b>48 690,51</b>	<b>27 368,93</b>
I. Odsetki, w tym:	1 421,81	2 717,70	6 995,02	12 548,13
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	14 353,24	0,00	39 541,44	4 856,07
III. Inne	312,58	5 505,20	2 154,05	9 964,73
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>837 420,02</b>	<b>478 638,86</b>	<b>3 101 759,50</b>	<b>1 891 602,76</b>
<b>J. Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K. Zysk (strata) brutto (I-J)</b>	<b>837 420,02</b>	<b>478 638,86</b>	<b>3 101 759,50</b>	<b>1 891 602,76</b>
L. Podatek dochodowy	174 672,00	107 017,90	656 357,00	401 590,90
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>662 748,02</b>	<b>371 620,96</b>	<b>2 445 402,50</b>	<b>1 490 011,86</b>



### 6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 980 416,96</b>	<b>3 785 477,62</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>3 980 416,96</b>	<b>3 785 477,62</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	12 216,80	12 216,80
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>918 408,06</b>	<b>723 468,72</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 965 062,01	2 785 395,24
- 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	2 965 062,01	2 785 395,24
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 796 748,00	1 317 615,20
- na wypłatę dywidendy	1 533 907,96	1 081 511,21
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	262 840,04	236 103,99
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 168 314,01	1 467 780,04
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	2 083 279,94	2 061 926,52
- 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	2 061 926,52
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 083 279,94	2 061 926,52
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-914 965,93	-594 146,48
<b>6. Wynik netto</b>	<b>2 445 402,50</b>	<b>1 490 011,86</b>
a) zysk netto	2 445 402,50	1 490 011,86
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 592 445,47</b>	<b>3 957 874,28</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 592 445,47</b>	<b>3 957 874,28</b>

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

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2024 31.12.2024	01.10.2023 31.12.2023	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>580 712,40</b>	<b>568 724,49</b>	<b>3 026 122,13</b>	<b>2 845 318,27</b>
I. Zysk (strata) netto	662 748,02	371 620,96	2 445 402,50	1 490 011,86
II. Korekty razem	-82 035,62	197 103,53	580 719,63	1 355 306,41
1. Amortyzacja	201 420,06	222 381,09	647 615,04	745 654,91
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-3,43	3,43	-3,43
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-440,68	-10 557,90	-11 579,80	-41 847,53
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 180,08	-10 752,04	-101 947,34	-20 769,06
5. Zmiana stanu rezerw	169 445,52	199 731,09	142 569,86	197 358,43
6. Zmiana stanu zapasów	101 089,68	83 086,47	8 500,00	-8 500,00
7. Zmiana stanu należności	-56 503,05	269 998,19	-375 297,64	309 278,80
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	145 810,29	116 209,47	143 588,02	413 162,80
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-641 838,59	-624 011,82	135 599,52	-134 847,35
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	1 161,23	-48 977,59	-8 331,46	-104 181,16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	580 712,40	568 724,49	3 026 122,13	2 845 318,27
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-640,29</b>	<b>-297 450,46</b>	<b>-1 209 171,11</b>	<b>-799 314,19</b>
I. Wpływy	1 992,71	8 721,55	3 856,28	8 969,11
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	400,00	200,00	647,56
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 992,71	8 321,55	3 656,28	8 321,55
b) w pozostałych jednostkach	1 992,71	8 321,55	3 656,28	8 321,55
- odsetki	1 992,71	8 321,55	3 656,28	8 321,55
II. Wydatki	2 633,00	306 172,01	1 213 027,39	808 283,30
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 633,00	306 172,01	1 213 027,39	808 283,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-640,29	-297 450,46	-1 209 171,11	-799 314,19
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-218 706,35</b>	<b>-160 841,63</b>	<b>-1 656 709,04</b>	<b>-2 593 408,92</b>
I. Wpływy	142 838,41	903 952,91	1 738 492,94	1 845 002,56
1. Kredyty i pożyczki	100 000,00	0,00	100 000,00	0,00
2. Inne wpływy finansowe	42 838,41	903 952,91	1 638 492,94	1 845 002,56
II. Wydatki	361 544,76	1 064 794,54	3 395 201,98	4 438 411,48
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	1 796 748,00	1 317 615,20
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	40 778,49
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	14 544,76	14 794,54	58 453,98	60 017,79
4. Inne wydatki finansowe	347 000,00	1 050 000,00	1 540 000,00	3 020 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-218 706,35	-160 841,63	-1 656 709,04	-2 593 408,92
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>361 365,76</b>	<b>110 432,40</b>	<b>160 241,98</b>	<b>-547 404,84</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	361 668,50	110 432,40	160 242,22	-547 404,84
- zmiana stanu środ. pienięż. z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	426 203,94	516 895,31	627 327,72	1 174 732,55
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>787 569,70</b>	<b>627 327,71</b>	<b>787 569,70</b>	<b>627 327,71</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 740,42	9 173,15	5 740,42	9 173,15

## 7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

### 7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.12.2024	31.12.2023
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>4 382 587,98</b>	<b>4 722 199,60</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 240 627,25</b>	<b>1 367 883,33</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 223 499,24	214 435,02
2. Inne wartości niematerialne i prawne	17 128,01	324 514,31
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	828 934,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>137 059,44</b>	<b>271 417,73</b>
1. Środki trwałe	137 059,44	271 417,73
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 548,14	15 016,61
b) urządzenia techniczne i maszyny	53 880,53	120 127,92
c) środki transportu	65 525,29	128 979,66
d) inne środki trwałe	5 105,48	7 293,54
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>197 092,87</b>	<b>197 092,87</b>
1. Od pozostałych jednostek	197 092,87	197 092,87
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 647 986,68</b>	<b>2 749 908,05</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe	2 647 986,68	2 749 908,05
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	101 921,37
- udzielone pożyczki	0,00	101 921,37
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>159 821,74</b>	<b>135 897,62</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	157 745,00	135 066,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 076,74	831,62
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>4 110 501,35</b>	<b>2 912 774,36</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>8 500,00</b>
1. Zaliczki na poczet dostaw	0,00	8 500,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>953 022,51</b>	<b>637 541,15</b>
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	944 228,01	628 746,65
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	937 793,25	624 288,37
- do 12 miesięcy	937 793,25	624 288,37
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 320,77	4 417,17
c) inne	113,99	41,11
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 423 394,35</b>	<b>2 221 398,68</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 423 394,35	2 221 398,68
a) w pozostałych jednostkach	1 793 363,10	1 831 632,30
- inne papiery wartościowe	1 786 248,83	1 831 632,30
- udzielone pożyczki	7 114,27	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	630 031,25	389 766,38
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	329 728,51	239 689,12
- inne środki pieniężne	300 302,74	150 077,26
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>734 084,49</b>	<b>45 334,53</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>8 493 089,33</b>	<b>7 634 973,96</b>

Saldo wartości niematerialnych i prawnych wykazywane po stronie aktywów trwałych w bilansie Spółki z dniem 31 grudnia 2023 roku uległo zmianie, na co wpływ miały przede wszystkim dwie kwestie:

- 3) Prawidłowe zaliczenie części projektów do zakończonych prac rozwojowych.
- 4) W przypadku projektów w trakcie realizacji koszty prac rozwojowych zostały ujęte w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Przed zmianą koszty prac rozwojowych były ujmowane w pozycji zaliczki na wartości niematerialne i prawne.

(jednostka obliczeniowa: PLN)

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>6 839 026,55</b>	<b>6 211 149,78</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	1 352 926,68	1 615 766,72
VI. Zysk (strata) netto	2 424 090,97	1 533 374,16
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 654 062,78</b>	<b>1 423 824,18</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>766 618,71</b>	<b>612 122,71</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 137,00	38 390,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	60 869,00	0,00
- krótkoterminowa	60 869,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	660 612,71	573 732,71
- krótkoterminowe	660 612,71	573 732,71
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>78 106,89</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	78 106,89
a) inne zobowiązania finansowe	0,00	78 106,89
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>875 703,74</b>	<b>719 634,26</b>
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	873 243,74	719 634,26
a) inne zobowiązania finansowe	79 696,65	53 083,02
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	57 452,70	57 621,18
- do 12 miesięcy	57 452,70	57 621,18
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	709 678,05	566 309,72
d) z tytułu wynagrodzeń	25 944,40	42 228,60
e) inne	471,94	391,74
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>11 740,33</b>	<b>13 960,32</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 740,33	13 960,32
- krótkoterminowe	11 740,33	13 960,32
<b>Pasywa razem</b>	<b>8 493 089,33</b>	<b>7 634 973,96</b>

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

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2024 31.12.2024	01.10.2023 31.12.2023	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>3 493 583,07</b>	<b>3 021 145,47</b>	<b>11 354 837,28</b>	<b>10 211 134,20</b>
- w tym od jednostek powiązanych	21 450,00	21 450,00	85 800,00	74 100,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 493 583,07	3 021 145,47	11 354 837,28	10 211 134,20
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 682 025,23</b>	<b>2 619 003,25</b>	<b>8 395 187,90</b>	<b>8 464 991,11</b>
I. Amortyzacja	200 943,24	223 977,45	645 707,76	744 542,33
II. Zużycie materiałów i energii	25 845,22	33 379,74	117 484,95	136 352,07
III. Usługi obce	1 224 211,74	1 186 350,68	3 458 053,00	3 366 884,29
IV. Podatki i opłaty, w tym:	6 101,99	3 157,33	17 619,31	14 125,06
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	991 517,36	965 826,44	3 382 490,85	3 502 412,63
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	196 700,10	168 462,71	681 251,54	607 688,79
- emerytalne	69 847,52	61 426,23	277 662,41	259 140,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	36 705,58	37 848,90	92 580,49	92 985,94
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>811 557,84</b>	<b>402 142,22</b>	<b>2 959 649,38</b>	<b>1 746 143,09</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>573,26</b>	<b>600,68</b>	<b>781,54</b>	<b>43 698,57</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	600,00	0,00	42 160,97
II. Inne przychody operacyjne	573,26	0,68	781,54	1 537,60
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>142,17</b>	<b>567,07</b>	<b>6 756,03</b>	<b>10 680,43</b>
I. Inne koszty operacyjne	142,17	567,07	6 756,03	10 680,43
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>811 988,93</b>	<b>402 175,83</b>	<b>2 953 674,89</b>	<b>1 779 161,23</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>15 647,50</b>	<b>63 663,92</b>	<b>159 992,00</b>	<b>174 598,11</b>
I. Odsetki, w tym:	1 759,49	4 534,29	17 028,76	45 488,38
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	22,50	10 152,04	98 817,26	20 071,50
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	13 865,51	48 977,59	44 145,98	109 038,23
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>15 886,56</b>	<b>8 041,04</b>	<b>47 487,92</b>	<b>26 959,18</b>
I. Odsetki, w tym:	1 421,81	2 535,84	6 995,02	12 207,27
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	14 353,24	0,00	39 541,44	4 856,07
IV. Inne	111,51	5 505,20	951,46	9 895,84
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>811 749,87</b>	<b>457 798,71</b>	<b>3 066 178,97</b>	<b>1 926 800,16</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>811 749,87</b>	<b>457 798,71</b>	<b>3 066 178,97</b>	<b>1 926 800,16</b>
L. Podatek dochodowy	160 403,00	98 853,00	642 088,00	393 426,00
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>651 346,87</b>	<b>358 945,71</b>	<b>2 424 090,97</b>	<b>1 533 374,16</b>

### 7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 211 683,58</b>	<b>5 995 390,82</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>6 211 683,58</b>	<b>5 995 390,82</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>3 149 674,68</b>	<b>2 933 381,92</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 149 674,68	2 933 381,92
- 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	3 149 674,68	2 933 381,92
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 796 748,00	1 317 615,20
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	1 796 748,00	1 317 615,20
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 352 926,68	1 615 766,72
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 352 926,68	1 615 766,72
<b>6. Wynik netto</b>	<b>2 424 090,97</b>	<b>1 533 374,16</b>
a) zysk netto	2 424 090,97	1 533 374,16
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 839 026,55</b>	<b>6 211 149,78</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>6 839 026,55</b>	<b>6 211 149,78</b>

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

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2024 31.12.2024	01.10.2023 31.12.2023	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>564 493,32</b>	<b>545 130,10</b>	<b>3 047 656,53</b>	<b>2 824 097,24</b>
I. Zysk (strata) netto	651 346,87	358 945,71	2 424 090,97	1 533 374,16
II. Korekty razem	-86 853,55	186 184,39	623 565,56	1 290 723,08
1. Amortyzacja	200 943,24	223 977,45	645 707,76	744 542,33
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-3,43	3,43	-3,43
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-370,68	-2 796,43	-10 068,04	-34 141,51
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-22,50	-10 752,04	-98 817,26	-62 232,47
5. Zmiana stanu rezerw	159 089,28	192 249,11	154 496,00	187 515,85
6. Zmiana stanu zapasów	101 089,68	83 086,47	8 500,00	-8 500,00
7. Zmiana stanu należności	-30 514,37	271 952,43	-315 804,40	318 319,66
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	142 503,00	112 535,61	130 112,68	398 628,91
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-660 058,93	-635 087,19	114 039,93	-149 225,10
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	487,73	-48 977,59	-4 604,54	-104 181,16
III. Przepływy pieniężne netto z dział. operac. (I±II)	564 493,32	545 130,10	3 047 656,53	2 824 097,24
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-710,29</b>	<b>-304 990,12</b>	<b>-1 210 904,68</b>	<b>-755 853,85</b>
I. Wpływy	1 922,71	1 181,89	2 122,71	42 892,86
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	400,00	200,00	42 110,97
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 922,71	781,89	1 922,71	781,89
a) w pozostałych jednostkach	1 922,71	781,89	1 922,71	781,89
- odsetki	1 922,71	781,89	1 922,71	781,89
II. Wydatki	2 633,00	306 172,01	1 213 027,39	798 746,71
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 633,00	306 172,01	1 213 027,39	798 746,71
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-710,29	-304 990,12	-1 210 904,68	-755 853,85
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-258 706,35</b>	<b>-160 841,63</b>	<b>-1 596 709,04</b>	<b>-2 593 408,92</b>
I. Wpływy	102 838,41	903 952,91	1 618 492,94	1 845 002,56
1. Kredyty i pożyczki	100 000,00	903 952,91	100 000,00	1 845 002,56
2. Inne wpływy finansowe	2 838,41	0,00	1 518 492,94	0,00
II. Wydatki	361 544,76	1 064 794,54	3 215 201,98	4 438 411,48
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	1 796 748,00	1 317 615,20
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	40 778,49
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	14 544,76	14 794,54	58 453,98	60 017,79
4. Inne wydatki finansowe	347 000,00	1 050 000,00	1 360 000,00	3 020 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-258 706,35	-160 841,63	-1 596 709,04	-2 593 408,92
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-258 706,35</b>	<b>79 298,35</b>	<b>240 042,81</b>	<b>-525 165,53</b>
E. Bilans zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	305 076,68	79 298,35	240 264,86	-525 165,53
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	324 651,83	310 387,34	389 685,70	914 851,22
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>629 728,51</b>	<b>389 685,69</b>	<b>629 728,51</b>	<b>389 685,69</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 740,42	9 173,15	5 740,42	9 173,15

## **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 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. 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 (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 tworzy rezerwy w szczególności na:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **8.2.4.21 Waluty obce**

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

#### **8.2.5 Ryzyko działalności gospodarczej**

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

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

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

##### Ryzyko zmiany kursu walut

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

##### Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

##### Ryzyko kredytowe

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

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

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

#### Ryzyko utraty płynności

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

#### **8.2.6 Księgi rachunkowe**

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

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

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

Otwarcia ksiąg rachunkowych dokonuje się na:

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

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

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

Księgi rachunkowe zamyka się na:

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

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

Księgi rachunkowe obejmują:

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



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

### 8.2.7 Zakładowy plan kont

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

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

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

### 8.2.8 Wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe

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

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

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

### 8.2.9 Opis systemu przetwarzania danych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Komputerowe wydruki danych charakteryzują się następującymi cechami:

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

System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

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

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

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

- wejście w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione.

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

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

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

Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło.

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

### 9.1 Realizacja strategii

#### **Rozwój platformy kupfundusz.pl**

W czwartym kwartale minionego roku, po ponad 2 latach, zakończyliśmy etap prac programistycznych nad nową warstwą frontend & backend serwisu kupfundusz.pl. Architektura nowego rozwiązania bazuje na macierzy współpracujących ze sobą mikro serwisów, co będzie w przyszłości ułatwiało serwisowanie całej aplikacji i dalszy jej rozwój. Po przeprowadzonych testach, w grudniu nastąpiło uruchomienie nowej wersji platformy. Oprócz całościowo nowej warstwy wizualnej, wdrożone zostały także konta IKE i IKZE z funduszami indeksowymi we współpracy z TFI PZU. Jest to ważny krok milowy dla naszej spółki, gdyż wprowadzenie rozwiązań emerytalnych oferujących korzyści podatkowe, powinno zaowocować wzrostem zainteresowania ze strony długoterminowych inwestorów. Oprócz IKE i IKZE z inPZU, na platformie pojawiała się innowacyjna metoda autoryzacji tożsamości bazująca na aplikacji mojeID udostępnionej przez KIR. „Wisienką na torcie” było wdrożenie do oferty funduszy Santander TFI, o co kupfundusz.pl zabiegał od wielu lat.

W 4 kwartale, przeprowadzono 3 webinary „Prosto w fundusz” prezentujące poszczególne fundusze inwestycyjne oraz ich strategię. Od strony statystyk warto zauważyć, że w minionym kwartale na platformie kupfundusz.pl, konto założyło 316 nowych użytkowników. Na koniec czwartego kwartału 2024 roku aktywa zgromadzone na platformie wyniosły 170,1 mln zł [poprzednio na koniec września 2024 roku: 164,2 mln], zaś konto posiadało łącznie 9 849 użytkowników [+3,3% poprzednio na koniec września 2024 roku: 9 533]

#### **Statystyki serwisu Analizy.pl**

W stosunku do poprzedniego kwartału serwis analizy.pl odnotował wzrost liczby unikalnych użytkowników o 3,1% oraz niewielki spadek liczby odsłon [-0,6%]. O ile wzrost liczby użytkowników jest wiadomością pozytywną, to jego skala mieści się w zakresie błędu statystycznego, jaki jest związany z wykorzystaniem nowej wersji Google Analytics. W związku z powyższym, uważamy, że statystyki serwisu analizy.pl były na dotychczasowym poziomie z lekką tendencją wzrostową po stronie liczby UU (unikalnych użytkowników).

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl (google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna IV kw. 2024	średnia miesięczna III kw. 2024	zmiana kdk	średnia miesięczna IV kw. 2023	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	129 984	126 069	3,1%	139 270	-6,7%
łączna liczba odsłon	1 146 525	1 153 608	-0,6%	1 097 028	4,5%

#### **Współpraca B2B z klientami instytucjonalnymi**

W czwartym kwartale 2024 roku została zakończona umowa w obszarze monitoringu produktowego.

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

W naszej podstawowej i największej linii produktów, czyli serwisach i dostawach danych w czwartym kwartale 2024 roku odnotowaliśmy wzrost przychodów [+12,1%]. W tej kategorii usług, w 2024 roku, przychody ze sprzedaży były wyższe o +11,3% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wzrost [+22,7%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. W ciągu roku przychody w tym segmencie wzrosły o +5,8%. Niski wzrost w segmencie w ujęciu od początku roku spowodowany jest niższymi wpływami m.in. z tłumaczeń materiałów o charakterze inwestycyjnym, a także efektem bazy (w pierwszym kwartale 2023 roku była księgowana część opłat wdrożeniowych z kontraktów na dokumenty KID dla PRIIPs).

W segmencie dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych poprzez spółkę KupFundusz S.A., w czwartym kwartale 2024 roku odnotowaliśmy wzrost o 42,3% w stosunku do odpowiedniego okresu w roku 2023. W skali roku wzrost wyniósł 28%. Przyczyną poprawy są dużo wyższe aktywa niż w analogicznych poprzednich okresach.

Wzrost [+9,0%] został odnotowany w segmencie pozostałe. W 2024 roku wzrost w tej kategorii usług wyniósł 26,8%. Wyższe wpływy w ujęciu kwartalnym uzyskaliśmy dzięki przychodom z organizacji konferencji Fund Forum, a w rocznym głównie dzięki zwiększeniu sprzedaży reklam i innych form reklamowych w serwisie analizy.pl.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	IV kw 2024	IV kw 2023	zmiana rdr	I-IV kw 2024	I-IV kw 2023	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 565 223	1 396 329	12,1%	6 039 247	5 425 341	11,3%
narzędzia wsparcia sprzedaży	914 929	745 905	22,7%	3 642 539	3 444 423	5,8%
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	490 470	344 730	42,3%	1 630 871	1 274 486	28,0%
pozostałe	927 631	850 862	9,0%	1 587 251	1 251 870	26,8%
<b>Razem</b>	<b>3 898 253</b>	<b>3 337 826</b>	<b>16,8%</b>	<b>12 899 908</b>	<b>11 396 120</b>	<b>13,2%</b>

## 9.3 Wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta

W czwartym kwartale 2024 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 3 898,3 tys. zł. Stanowi to wzrost o 16,8% w stosunku do czwartego kwartału 2023 roku. Łączne skonsolidowane przychody w 2024 roku wyniosły 12 899,9 tys. zł i były wyższe niż w 2023 roku o 13,2%.

W czwartym kwartale 2024 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 3 061,6 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 5,0%. Relatywnie niski wzrost kosztów w ujęciu rocznym z jednej strony spowodowany jest wzrostem wynagrodzeń i usług obcych, z drugiej ma także związek z zaliczeniem części poniesionych wydatków na poczet realizowanych projektów. W 2024 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 9 906,5 tys. zł [+2,7%].

W minionym kwartale zysk operacyjny w Grupie Analiz Online wyniósł 836,3 tys. zł [+98,4%], a zysk netto 662,7 tys. zł [+78,3%]. W 2024 roku zysk operacyjny Grupy wyniósł 2 982,3 tys. zł [+71,73%], zaś zysk netto 2 445,4 tys. zł [+64,1%].

W 2024 roku spółka KupFundusz SA osiągnęła zysk netto w wysokości 13,1 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Analiz Online znajduje się w dobrej kondycji finansowej. Na koniec roku aktywa finansowe wynosiły 2 648,1 tys. zł.

#### **10. Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym**

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz finansowych.

#### **11. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

W czwartym kwartale 2024 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 grudnia 2024 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 grudnia 2024 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 lutego 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 lutego 2025 roku grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 33 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.