

Skonsolidowany raport kwartalny Analizy Online S.A.

za okres
od 01.07.2025 do 30.09.2025 roku

1. Dane organizacyjne Emitenta

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

2. Kapitał zakładowy

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

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

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

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

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)	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 351 139,12	2 895 071,70	9 437 182,66	9 001 654,89
Koszty działalności operacyjnej	2 624 750,34	2 269 390,40	7 813 084,40	6 844 915,71
Zysk/strata ze sprzedaży	726 388,78	625 681,30	1 624 098,26	2 156 739,18
Zysk/strata z działalności operacyjnej	742 395,34	616 251,65	1 683 814,04	2 146 004,99
Zysk/strata brutto	757 285,50	616 898,54	1 844 962,99	2 264 339,48
Zysk/strata netto	635 711,50	522 294,54	1 506 053,99	1 782 654,48
Amortyzacja	99 298,15	143 275,77	377 046,84	446 194,98
Podatek dochodowy	121 574,00	94 604,00	338 909,00	481 685,00

Skonsolidowany bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.09.2025	30.09.2024
Należności długoterminowe	187 642,87	197 092,87
Należności krótkoterminowe	1 376 773,16	1 083 533,54
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	376 436,14	426 203,94
Inne papiery wartościowe	1 481 976,75	1 552 086,98
Kapitał własny	4 161 396,32	3 929 697,45
Zobowiązania długoterminowe	0,00	78 106,89
Zobowiązania krótkoterminowe	568 996,50	726 073,83

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Wskaźnik rentowności sprzedaży	21,68%	21,61%	17,21%	23,96%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	22,15%	21,29%	17,84%	23,84%
Wskaźnik rentowności netto	18,97%	18,04%	15,96%	19,80%
Wskaźnik ogólnej płynności	7,9	5,3	7,9	5,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	9,36%	13,47%	9,36%	13,47%

* Liczone jako:

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

5. Wybrane jednostkowe dane finansowe

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

wybrane dane finansowe (w zł)	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 839 689,92	2 491 141,57	8 051 040,15	7 861 254,21
Koszty działalności operacyjnej	2 189 125,90	1 880 515,50	6 530 451,61	5 713 162,67
Zysk/strata ze sprzedaży	650 564,02	610 626,07	1 520 588,54	2 148 091,54
Zysk/strata z działalności operacyjnej	667 239,94	604 023,77	1 582 175,36	2 141 685,96
Zysk/strata brutto	679 555,04	602 615,85	1 736 271,16	2 254 429,10
Zysk/strata netto	557 981,04	508 011,85	1 397 362,16	1 772 744,10
Amortyzacja	98 821,33	142 798,95	375 616,38	444 764,52
Podatek dochodowy	121 574,00	94 604,00	338 909,00	481 685,00

Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.09.2025	30.09.2024
Należności długoterminowe	187 642,87	197 092,87
Należności krótkoterminowe	1 157 474,20	922 508,14
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	281 362,07	324 651,83
Inne papiery wartościowe	1 277 657,92	1 446 714,06
Kapitał własny	6 299 285,59	6 187 679,68
Zobowiązania długoterminowe	0,00	78 106,89
Zobowiązania krótkoterminowe	505 848,41	668 249,80

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Wskaźnik rentowności sprzedaży	22,91%	24,51%	18,89%	27,33%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	23,50%	24,25%	19,65%	27,24%
Wskaźnik rentowności netto	19,65%	20,39%	17,36%	22,55%
Wskaźnik ogólnej płynności	7,8	5,2	7,8	5,2
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	6,23%	9,16%	6,23%	9,16%

* 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	30.09.2025	30.09.2024
A. Aktywa trwałe	1 578 063,01	2 111 719,65
I. Wartości niematerialne i prawne	1 156 478,51	1 405 347,01
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 155 773,51	1 384 806,26
2. Inne wartości niematerialne i prawne	705,00	20 540,75
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	63 316,41	177 643,47
1. Środki trwałe	63 316,41	177 643,47
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 696,80	13 166,24
b) urządzenia techniczne i maszyny	11 175,67	70 442,20
c) środki transportu	37 979,52	88 382,47
d) inne środki trwałe	3 464,42	5 652,56
III. Należności długoterminowe	187 642,87	197 092,87
1. Od pozostałych jednostek	187 642,87	197 092,87
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	103 418,64
1. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	103 418,64
a) w pozostałych jednostkach	0,00	103 418,64
- udzielone pożyczki	0,00	103 418,64
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	170 625,22	228 217,66
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	167 911,12	221 159,12
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 714,10	7 058,54
B. Aktywa obrotowe	4 498 249,31	3 856 793,91
I. Zapasy	176 520,24	101 089,68
1. Zaliczki na dostawy i usługi	176 520,24	101 089,68
II. Należności krótkoterminowe	1 376 773,16	1 083 533,54
1. Należności od pozostałych jednostek	1 376 773,16	1 083 533,54
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 324 426,94	1 070 167,08
- do 12 miesięcy	1 324 426,94	1 070 167,08
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	47 329,13	8 576,84
c) inne	5 017,09	4 789,62
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 860 191,42	1 978 290,92
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 860 191,42	1 978 290,92
a) w pozostałych jednostkach	1 483 755,28	1 552 086,98
- inne papiery wartościowe	1 481 976,75	1 552 086,98
- udzielone pożyczki	1 778,53	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	376 436,14	426 203,94
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	376 436,14	226 203,94
- inne środki pieniężne	0,00	200 000,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 084 764,49	693 879,77
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	6 076 312,32	5 968 513,56

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.09.2025	30.09.2024
A. Kapitał własny	4 161 396,32	3 929 697,45
I. Kapitał podstawowy	122 408,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-409 291,57	-914 965,93
V. Zysk (strata) netto	1 506 053,99	1 782 654,48
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 914 916,00	2 038 816,11
I. Rezerwy na zobowiązania	456 663,86	618 883,14
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	337 967,29	517 290,24
- krótkoterminowe	337 967,29	517 290,24
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	568 996,50	726 073,83
1. Wobec pozostałych jednostek	568 996,50	726 073,83
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	14 745,71
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	105 328,32	49 301,91
- do 12 miesięcy	105 328,32	49 301,91
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	412 317,72	630 079,74
e) z tytułu wynagrodzeń	50 973,76	30 846,30
f) inne	376,70	1 100,17
IV. Rozliczenia międzyokresowe	889 255,64	615 752,25
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	889 255,64	615 752,25
- krótkoterminowe	889 255,64	615 752,25
Pasywa razem	6 076 312,32	5 968 513,56

6.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 351 139,12	2 895 071,70	9 437 182,66	9 001 654,89
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 351 139,12	2 895 071,70	9 437 182,66	9 001 654,89
B. Koszty działalności operacyjnej	2 624 750,34	2 269 390,40	7 813 084,40	6 844 915,71
I. Amortyzacja	99 298,15	143 275,77	377 046,84	446 194,98
II. Zużycie materiałów i energii	23 967,31	28 070,22	123 955,77	95 057,04
III. Usługi obce	792 074,25	746 109,92	2 438 865,37	2 352 184,53
IV. Podatki i opłaty, w tym:	22 025,91	13 640,65	55 581,92	44 509,97
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 375 181,64	1 112 288,13	3 975 729,93	3 219 528,24
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	277 837,33	205 292,50	709 970,16	624 950,39
- emerytalne	98 150,80	87 843,97	309 909,74	273 793,17
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	34 365,75	20 713,21	131 934,41	62 490,56
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	726 388,78	625 681,30	1 624 098,26	2 156 739,18
D. Pozostałe przychody operacyjne	15 816,83	112,54	62 121,64	313,91
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	15 533,26	0,00	15 533,26	0,00
II. Inne przychody operacyjne	283,57	112,54	46 588,38	313,91
E. Pozostałe koszty operacyjne	-189,73	9 542,19	2 405,86	11 048,10
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-939,39	0,00	0,00	0,00
II. Inne koszty operacyjne	749,66	9 542,19	2 405,86	11 048,10
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	742 395,34	616 251,65	1 683 814,04	2 146 004,99
G. Przychody finansowe	14 720,30	27 505,81	163 856,72	150 937,37
I. Odsetki, w tym:	2 119,37	5 695,74	10 985,79	16 489,22
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	41,04	0,00	118 486,99	99 767,26
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	9 749,34	21 810,07	26 963,15	34 680,89
IV. Inne	2 810,55	0,00	7 420,79	0,00
H. Koszty finansowe	-169,86	26 858,92	2 707,77	32 602,88
I. Odsetki, w tym:	193,68	1 644,12	1 879,94	5 573,21
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	25 188,20	0,00	25 188,20
IV. Inne	-363,54	26,60	827,83	1 841,47
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	757 285,50	616 898,54	1 844 962,99	2 264 339,48
J. Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	757 285,50	616 898,54	1 844 962,99	2 264 339,48
L. Podatek dochodowy	121 574,00	94 604,00	338 909,00	481 685,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	635 711,50	522 294,54	1 506 053,99	1 782 654,48

6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
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	2 625,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 625,00	0,00
- wydania udziałów (emisja akcji)	2 625,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	122 408,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	12 216,80	12 216,80
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 518 224,04	918 408,06
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 614 522,77	2 965 062,01
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	3 614 522,77	2 965 062,01
a) zwiększenie (z tytułu)	95 780,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zwrot podatku dochodowego z 2018 roku	95 780,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 049 333,19	1 796 748,00
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	2 036 314,40	1 796 748,00
- na pokrycie strat z lat ubiegłych	13 018,79	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 660 969,58	1 168 314,01
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	2 083 279,94	2 083 279,94
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 083 279,94	2 083 279,94
- zmniejszenie z tytułu pokrycia straty	-13 018,79	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 070 261,15	2 083 279,94
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-409 291,57	-914 965,93
6. Wynik netto	1 506 053,99	1 782 654,48
a) zysk netto	1 506 053,99	1 782 654,48
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 161 396,32	3 929 697,45
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 161 396,32	3 929 697,45

6.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 334 645,80	2 056 813,93	1 360 359,99	2 445 409,73
I. Zysk (strata) netto	635 711,50	522 294,54	1 506 053,99	1 782 654,48
II. Korekty razem	698 934,30	1 534 519,39	-145 694,00	662 755,25
1. Amortyzacja	99 298,15	143 275,77	377 046,84	446 194,98
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	25,60	3,43
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 925,69	-4 052,92	-9 106,41	-11 139,12
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-19 324,24	0,00	-141 441,04	-99 767,26
5. Zmiana stanu rezerw	105 837,88	83 445,14	-337 664,80	-26 875,66
6. Zmiana stanu zapasów	-176 520,24	-44 546,83	-176 520,24	-92 589,68
7. Zmiana stanu należności	-60 905,59	-20 542,48	-243 461,09	-318 794,59
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	153 372,26	93 232,72	-271 386,41	-2 222,27
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	608 851,11	1 280 329,86	587 996,70	777 438,11
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	-9 749,34	3 378,13	68 816,85	-9 492,69
III. Przepływy pieniężne netto z działal. operacyjnej (I±II)	1 334 645,80	2 056 813,93	1 360 359,99	2 445 409,73
B. Przepływy środków pieniężnych z działal. inwest.	-1 199 003,09	-1 186 638,53	-1 353 123,60	-1 208 530,82
I. Wpływy	24,39	0,00	301,65	1 863,57
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24,39	0,00	24,39	200,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	277,26	1 663,57
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	277,26	1 663,57
- odsetki	0,00	0,00	277,26	1 663,57
II. Wydatki	1 199 027,48	1 186 638,53	1 353 425,25	1 210 394,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 199 027,48	1 186 638,53	1 353 425,25	1 210 394,39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 199 003,09	-1 186 638,53	-1 353 123,60	-1 208 530,82
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-58 716,44	-2 719 148,54	-418 344,35	-1 438 002,69
I. Wpływy	3 897,95	5 193,01	1 802 972,02	1 595 654,53
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	2 625,00	0,00
2. Inne wpływy finansowe	3 897,95	5 193,01	1 800 347,02	1 595 654,53
II. Wydatki	62 614,39	2 724 341,55	2 221 316,37	3 033 657,22
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	1 796 748,00	2 036 314,40	1 796 748,00
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	2 614,39	14 593,55	25 001,97	43 909,22
3. Inne wydatki finansowe	60 000,00	913 000,00	160 000,00	1 193 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-58 716,44	-2 719 148,54	-418 344,35	-1 438 002,69
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	76 926,27	-1 848 973,14	-411 107,96	-201 123,78
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	76 926,27	-1 848 973,14	-411 436,30	-201 426,28
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	299 509,87	2 275 177,08	787 544,10	627 327,72
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	376 436,14	426 203,94	376 436,14	426 203,94
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 665,52	6 750,12	6 665,52	6 750,12

7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	30.09.2025	30.09.2024
A. Aktywa trwałe	4 147 629,94	4 664 207,70
I. Wartości niematerialne i prawne	1 156 478,51	1 405 347,01
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 155 773,51	1 384 806,26
2. Inne wartości niematerialne i prawne	705,00	20 540,75
II. Rzeczowe aktywa trwałe	58 230,14	170 649,92
1. Środki trwałe	58 230,14	170 649,92
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 696,80	13 166,24
b) urządzenia techniczne i maszyny	11 175,67	70 442,20
c) środki transportu	32 893,25	81 388,92
d) inne środki trwałe	3 464,42	5 652,56
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	2 751 405,32
1. Długoterminowe aktywa finansowe	2 647 986,68	2 751 405,32
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	103 418,64
- udzielone pożyczki	0,00	103 418,64
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97 291,74	139 712,58
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95 215,00	134 194,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 076,74	5 518,58
B. Aktywa obrotowe	3 969 815,81	3 481 610,35
I. Zapasy	176 520,24	101 089,68
1. Zaliczki na poczet dostaw	176 520,24	101 089,68
II. Należności krótkoterminowe	1 157 474,20	922 508,14
1. Należności od jednostek powiązanych	8 794,50	8 794,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 794,50	8 794,50
- do 12 miesięcy	8 794,50	8 794,50
2. Należności od pozostałych jednostek	1 148 679,70	913 713,64
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 101 146,78	904 446,83
- do 12 miesięcy	1 101 146,78	904 446,83
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	47 329,13	8 576,82
c) inne	203,79	689,99
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 560 798,52	1 771 365,89
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 560 798,52	1 771 365,89
a) w pozostałych jednostkach	1 279 436,45	1 446 714,06
- inne papiery wartościowe	1 277 657,92	1 446 714,06
- udzielone pożyczki	1 778,53	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	281 362,07	324 651,83
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	281 362,07	124 651,83
- inne środki pieniężne	0,00	200 000,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 075 022,85	686 646,64
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	8 117 445,75	8 145 818,05

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.09.2025	30.09.2024
A. Kapitał własny	6 299 285,59	6 187 679,68
I. Kapitał podstawowy	122 408,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 837 289,53	1 352 926,68
VI. Zysk (strata) netto	1 397 362,16	1 772 744,10
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 818 160,16	1 958 138,37
I. Rezerwy na zobowiązania	430 250,91	607 529,43
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	315 928,91	508 270,43
- krótkoterminowe	315 928,91	508 270,43
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	505 848,41	668 249,80
1. Wobec pozostałych jednostek	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	503 388,41	668 249,80
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	90 532,77	14 745,71
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	90 532,77	35 912,99
- do 12 miesięcy	0,00	35 912,99
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	366 529,96	589 458,63
e) z tytułu wynagrodzeń	45 959,76	27 036,30
f) inne	365,92	1 096,17
IV. Rozliczenia międzyokresowe	882 060,84	604 252,25
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	882 060,84	604 252,25
- krótkoterminowe	882 060,84	604 252,25
Pasywa razem	8 117 445,75	8 145 818,05

7.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 839 689,92	2 491 141,57	8 051 040,15	7 861 254,21
- w tym od jednostek powiązanych	17 300,00	14 300,00	67 350,00	64 350,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 839 689,92	2 491 141,57	8 051 040,15	7 861 254,21
B. Koszty działalności operacyjnej	2 189 125,90	1 880 515,50	6 530 451,61	5 713 162,67
I. Amortyzacja	98 821,33	142 798,95	375 616,38	444 764,52
II. Zużycie materiałów i energii	23 967,31	26 706,85	120 955,77	91 639,73
III. Usługi obce	735 446,83	700 476,47	2 304 222,12	2 233 841,26
IV. Podatki i opłaty, w tym:	9 503,38	3 049,32	17 978,21	11 517,32
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 059 674,32	829 737,81	3 021 902,68	2 390 973,49
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	229 691,24	159 192,14	564 988,65	484 551,44
- emerytalne	76 153,15	66 360,93	241 708,13	207 814,89
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	32 021,49	18 553,96	124 787,80	55 874,91
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	650 564,02	610 626,07	1 520 588,54	2 148 091,54
D. Pozostałe przychody operacyjne	15 736,19	6,94	61 589,67	208,28
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	15 533,26	0,00	15 533,26	0,00
II. Inne przychody operacyjne	202,93	6,94	46 056,41	208,28
E. Pozostałe koszty operacyjne	-939,73	6 609,24	2,85	6 613,86
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-939,39	0,00	0,00	0,00
II. Inne koszty operacyjne	-0,34	6 609,24	2,85	6 613,86
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	667 239,94	604 023,77	1 582 175,36	2 141 685,96
G. Przychody finansowe	11 868,71	25 200,82	156 117,63	144 344,50
I. Odsetki, w tym:	2 119,37	5 695,74	10 708,53	15 269,27
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	118 445,95	98 794,76
III. Aktualizacja wartości inwestycji	9 749,34	19 505,08	26 963,15	30 280,47
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	-446,39	26 608,74	2 021,83	31 601,36
I. Odsetki, w tym:	193,68	1 644,12	1 879,94	5 573,21
- 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	0,00	25 188,20	0,00	25 188,20
IV. Inne	-640,07	-223,58	141,89	839,95
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	679 555,04	602 615,85	1 736 271,16	2 254 429,10
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	679 555,04	602 615,85	1 736 271,16	2 254 429,10
L. Podatek dochodowy	121 574,00	94 604,00	338 909,00	481 685,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	557 981,04	508 011,85	1 397 362,16	1 772 744,10

7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 839 832,83	6 211 683,58
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	6 839 832,83	6 211 683,58
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	2 625,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 625,00	0,00
- wydania udziałów (emisja akcji)	2 625,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	122 408,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	12 216,80	12 216,80
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 777 823,93	3 149 674,68
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 777 823,93	3 149 674,68
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	3 777 823,93	3 149 674,68
a) zwiększenie (z tytułu)	95 780,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zwrot podatku dochodowego z 2018 roku	95 780,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 036 314,40	1 796 748,00
- podziału zysku (wyплата dywidendy)	2 036 314,40	1 796 748,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 837 289,53	1 352 926,68
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 837 289,53	1 352 926,68
6. Wynik netto	1 397 362,16	1 772 744,10
a) zysk netto	1 397 362,16	1 772 744,10
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 299 285,59	6 187 679,68
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 299 285,59	6 187 679,68

7.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 293 353,74	2 039 868,64	1 293 404,37	2 483 163,21
I. Zysk (strata) netto	557 981,04	508 011,85	1 397 362,16	1 772 744,10
II. Korekty razem	735 372,70	1 531 856,79	-103 957,79	710 419,11
1. Amortyzacja	98 821,33	142 798,95	375 616,38	444 764,52
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	25,60	3,43
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 925,69	-4 052,92	-8 829,15	-9 697,36
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-16 472,65	0,00	-133 979,21	-98 794,76
5. Zmiana stanu rezerw	102 309,02	82 292,03	-336 367,80	-4 593,28
6. Zmiana stanu zapasów	-176 520,24	-44 546,83	-176 520,24	-92 589,68
7. Zmiana stanu należności	-38 608,43	-21 932,55	-195 001,69	-285 290,03
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	171 984,04	93 146,01	-289 577,68	-12 390,32
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	605 534,66	1 278 468,98	591 859,15	774 098,86
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	-9 749,34	5 683,12	68 816,85	-5 092,27
III. Przepływy pieniężne netto z działal. operac. (I±II)	1 293 353,74	2 039 868,64	1 293 404,37	2 483 163,21
B. Przepływy środków pieniężnych z działal. inwest.	-1 199 003,09	-1 186 638,53	-1 353 400,86	-1 210 194,39
I. Wpływy	24,39	0,00	24,39	200,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	24,39	200,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 199 027,48	1 186 638,53	1 353 425,25	1 210 394,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 199 027,48	1 186 638,53	1 353 425,25	1 210 394,39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 199 003,09	-1 186 638,53	-1 353 400,86	-1 210 194,39
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 283,56	-2 719 148,54	-288 344,35	-1 338 00,69
I. Wpływy	3 897,95	5 193,01	1 772 972,02	1 515 654,53
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	2 625,00	0,00
2. Inne wpływy finansowe	3 897,95	5 193,01	1 770 347,02	1 515 654,53
II. Wydatki	2 614,39	2 724 341,55	2 061 316,37	2 853 657,22
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	1 796 748,00	2 036 314,40	1 796 748,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	2 614,39	14 593,55	25 001,97	43 909,22
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Inne wydatki finansowe	0,00	913 000,00	0,00	1 013 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 283,56	-2 719 148,54	-288 344,35	-1 338 002,69
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	95 634,21	-1 865 918,43	-348 340,84	-65 033,87
E. Bilans zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	95 634,21	-1 865 918,43	-348 669,18	-65 033,87
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	185 727,86	2 190 570,26	629 702,91	389 685,70
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	281 362,07	324 651,83	281 362,07	324 651,83
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 665,52	6 750,12	6 665,52	6 750,12

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

8.1 Zmiany w zasadach rachunkowości

W rozpatrywanym okresie nie wprowadzono zmian w polityce rachunkowości.

8.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu (polityka rachunkowości)

8.2.1 Podstawa prawna

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. 2023.0.120). W sprawach nie uregulowanych w ustawie Spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku Międzynarodowe Standardy Rachunkowości. Opisane zasady (politykę) rachunkowości, Spółka stosuje w sposób ciągły, w ramach zasady istotności.

8.2.2 Rok obrotowy oraz zakres obowiązków sprawozdawczych

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

8.2.3 Grupa kapitałowa i sprawozdawczość skonsolidowana

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

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

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

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

Konsolidacja danych finansowych grupy jest przeprowadzana metodą konsolidacji pełnej.

Rokiem obrotowym grupy jest rok kalendarzowy.

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

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

8.2.4 Wycena i prezentacja aktywów i pasywów Spółki oraz ustalanie wyniku finansowego

8.2.4.1 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

8.2.4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

8.2.4.3 Instrumenty finansowe

W dniu nabycia Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Pożyczki

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

8.2.4.4 Umowy leasingu

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

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

8.2.4.5 Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych

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

Na koniec każdego roku stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji. Jeżeli w wyniku tej weryfikacji zmieni się szacunkowy okres ich użytkowania wówczas zmiana wprowadzana jest prospektywnie. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu aktywów trwałych pod kątem realizacji ich wartości bilansowej. Jeżeli wystąpią przesłanki wskazujące na to, że przyszłe korzyści ekonomiczne zrealizowane przez dany składnik aktywów trwałych będą niższe niż ich wartość bilansowa wówczas Spółka przeprowadza test na utratę wartości. Test ten przeprowadzany jest w oparciu o środek wypracowujący korzyści ekonomiczne. W przypadku, gdy mowa jest o aktywach finansowych, które nie są notowane na rynku finansowym lub giełdowym (a które również zaliczane są do składników trwałych) a wobec których:

- a) nie zachodzi przesłanka, że przyszłe korzyści ekonomiczne zrealizowane przez dany składnik aktywów trwałych będą niższe niż ich wartość bilansowa

lub

- b) test na utratę wartości wskazuje, że przyszłe korzyści ekonomiczne będą wyższe od wartości bilansowej wycena tego aktywa finansowego dla celów bilansowych jest dokonywana po cenie ich nabycia.

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości znajduje odzwierciedlenie w księgach bieżącego okresu i obciąża pozostałe koszty operacyjne, jeżeli dotyczy niefinansowych aktywów trwałych lub koszty finansowe, jeżeli dotyczy finansowych aktywów trwałych.

8.2.4.6 Zapasy

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

8.2.4.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności prezentuje się przy początkowym ujęciu według kwoty wymaganej zapłaty przy zachowaniu zasady ostrożności. Następnie pomniejsza się je o odpisy aktualizujące wartość. Odpisy te są ustalane w przypadku, gdy istnieje obiektywny dowód, że Spółka nie otrzyma wszystkich kwot należności zgodnie z zawartą umową. Przyczyną ustalenia odpisu aktualizującego mogą być np. kłopoty finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo. Podstawą ustalania odpisów jest wiekowanie należności (do dwóch lat tworzony jest odpis w wysokości 50% - przy przeterminowaniu 6 – 12 miesięcy, 100% powyżej 12 miesięcy, należności przeterminowane powyżej 2 lat spisujemy bez tworzenia odpisu) oraz ocena możliwości odzyskania należności dokonywana

przez Zarząd indywidualnie w odniesieniu do każdego klienta lub grup klientów. Wysokość odpisu aktualizującego stanowi różnicę pomiędzy wartością należności w księgach, a wartością spodziewanych przepływów pieniężnych. Kwotę odpisu aktualizującego prezentuje się jako pomniejszenie należności w bilansie oraz drugostronnie w pozostałych kosztach operacyjnych. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa obrotowe.

W przypadku utworzenia odpisu aktualizującego oraz późniejszej spłaty należności, wpływ ewidencjonuje się jako pomniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat w roku bieżącym oraz jako pozostałe przychody operacyjne w kolejnych latach po utworzeniu odpisu.

8.2.4.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

8.2.4.9 Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

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

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

8.2.4.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe

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

8.2.4.11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

8.2.4.12 Podatek dochodowy odroczony i bieżący

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

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

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

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

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

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

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

8.2.4.13 Świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia

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

Programy premiowe i nagrody

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

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

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

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

8.2.4.14 Usługi obce

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

8.2.4.15 Podatki i opłaty

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

8.2.4.16 Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji, gdy:

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

Spółka tworzy rezerwy w szczególności na:

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

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

8.2.4.17 Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług

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

8.2.4.18 Pozostałe koszty i przychody operacyjne

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

8.2.4.19 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmują 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. Miejszem 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 (inwentaryzacja).

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 trzecim kwartale 2025 roku, kontynuowaliśmy działania zmierzające do poprawy pozycji serwisu oraz dostosowania kontentu i działania strony do nowych wyzwań, związanych z wprowadzeniem AI Overview przez Google. Prowadziliśmy prace nad budową wewnętrznego systemu CRM, programowaniem aplikacji mobilnej oraz poprawą warstwy graficznej oraz UX pulpitu po zalogowaniu. Wdrożenie aplikacji mobilnej powinno nastąpić w drugiej połowie 2026 roku.

W III kwartale kontynuowaliśmy również projekt edukacyjny „Prosto w fundusz” na kanale YouTube.

W kolejnych miesiącach KupFundusz S.A. planuje kontynuować rozwój działalności w oparciu o rozbudowę oferty produktowej z wdrożeniem funduszy kolejnego TFI łącznie.

Na koniec września 2025 roku aktywa zgromadzone na platformie wyniosły 237,3 mln zł (poprzednio, na koniec czerwca 2025 roku wynosiły 201,2 mln), zaś konto posiadało łącznie 11 038 użytkowników (wzrost o +3,6% względem końca czerwca 2025 roku).

Statystyki serwisu Analizy.pl

W stosunku do poprzedniego kwartału odnotowaliśmy spadek liczby unikalnych użytkowników o -11,0% jak i łącznej liczby odsłon o -6,3%. Spadek nastąpił także w stosunku do trzeciego kwartału 2024 roku i wyniósł odpowiednio -19,4% i -6,8%.

Jako przyczynę tego zjawiska identyfikujemy, podobnie jak w przypadku innych serwisów www, wprowadzenie przez Google w wynikach wyszukiwania odpowiedzi AI Overview. To powoduje, że część nowych czy też sporadycznie korzystających z naszego serwisu użytkowników zadowala się odpowiedzią AI i nie wchodzi na strony serwisu. Drugą, pośrednią przyczyną słabszych statystyk serwisu mogła być spokojna sytuacja na rynkach globalnych.

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

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl (google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna III kw. 2025	średnia miesięczna II kw. 2025	zmiana kdk	średnia miesięczna III kw. 2024	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	101 602	114 181	-11,0%	126 069	-19,4%
Łączna liczba odsłon	1 075 653	1 148 399	-6,3%	1 153 608	-6,8%

Współpraca B2B z klientami instytucjonalnymi

W zakresie usług o charakterze cyklicznym, w trzecim kwartale 2025 roku popisaliśmy dwie nowe umowy na dostawę danych, a w jednej rozszerzyliśmy ich zakres. W wyniku konsolidacji u naszych Klientów zakończyliśmy współpracę w zakresie dostępu do serwisu Fund Online.

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 trzecim kwartale 2025 roku odnotowaliśmy wzrost przychodów [+14,6%]. Poprawę zawdzięczamy przede wszystkim rozliczeniu prac jednorazowych przy kontraktach w obszarze dostaw danych, które były realizowane w poprzednich kwartałach. W tym segmencie usług, po trzech kwartałach 2025 roku przychody były wyższe o 6,0% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wzrost [+11,1%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. Zmiana spowodowana jest wyższymi wpływami m.in. z produkcji kart funduszy, dokumentów KID oraz z przygotowań opracowań i raportów.

W segmencie dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych poprzez spółkę KupFundusz S.A., w trzecim kwartale 2025 roku odnotowaliśmy wzrost przychodów o +25,1% w stosunku do odpowiedniego okresu w 2024 roku. Wpływ na to osiągnięcie miał wzrost wartości aktywów zgromadzonych na platformie kupfundusz.pl.

Wzrost [+37,1%] został odnotowany w segmencie pozostałe. Wyższe wpływy zawdzięczamy sprzedaży reklam i innych form reklamowych w serwisie analizy.pl w III kwartale bieżącego roku. Po trzech kwartałach odnotowujemy jednak niższe wpływy w całym segmencie co przekłada się na spadek w ujęciu rok do roku o -13,5%.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	III kw 2025	III kw 2024	zmiana rdr	I-III kw 2025	I-III kw 2024	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 719 803	1 500 393	14,6%	4 735 343	4 465 825	6,0%
narzędzia wsparcia sprzedaży	986 812	888 151	11,1%	2 728 722	2 727 610	0,0%
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	522 749	417 730 (*)	25,1%	1 450 893	1 204 751 (*)	20,4%
pozostałe	121 775	88 798 (*)	37,1%	522 225	603 469 (*)	-13,5%
razem	3 351 139	2 895 072	15,8%	9 437 183	9 001 655	4,8%

Pragniemy zaznaczyć, że w raporcie za 3 kwartał 2024 roku wartości oznaczone (*) zostały błędnie podane. Dokonano korekty opisanej poniżej:

segmenty produktów	III kw 2024 stara wartość	III kw 2024 nowa wartość	I-III kw 2025 stara wartość	I-III kw 2024 nowa wartość
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	403 930	417 730	1 140 401	1 204 751
pozostałe	102 598	88 798	667 819	603 469

Rozpoznano także błędne wartość w raporcie za 4 kwartał 2024 roku. Prawidłowe wartości to:

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

9.3 Wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta

W trzecim kwartale 2025 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 3 351,1 tys. zł. Stanowi to wzrost o 15,8% w stosunku do trzeciego kwartału 2024 roku. Skonsolidowane przychody po trzech kwartałach 2025 roku wyniosły 9 437,2 tys. zł i były wyższe o 4,8% niż w analogicznym okresie 2024 roku.

W trzecim kwartale 2025 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 2 624,7 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 15,7%. Po 9 miesiącach 2025 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 7 813,1 tys. zł [+14,1%]. Wpływ na wzrost kosztów mają m.in. podwyżki dla pracowników i współpracowników na B2B, które miały miejsce w drugiej połowie 2024 roku, a także niższa niż w minionym roku alokacja kosztów na projekty rozwojowe w ramach grupy. W ostatnim kwartale 2025 roku wzrost kosztów w ujęciu kwartalnym jak i rocznym powinien mieć mniejszą dynamikę.

Grupa Kapitałowa Analizy Online wypracowała w minionym kwartale zysk operacyjny w wysokości 742,4 tys. zł [+20,5%] i zysk netto 635,7 tys. zł [+21,7%]. Po trzech kwartałach bieżącego roku zysk operacyjny Grupy wyniósł 1 683,8 tys. zł [-21,5%], zaś zysk netto 1 506,1 tys. zł. [-15,5%].

Zysk netto spółki KupFundusz SA po 3 kwartałach 2025 roku wyniósł 102,4 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 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obniżenie kapitału zakładowego będzie skuteczne po zarejestrowaniu go przez KRS.

Na dzień 30 września 2025 roku, Emitent posiadał 17,2% udziałów spółki KupFundusz S.A., o kapitale zakładowym 2 500 000 zł, na które składa się 430 000 sztuk akcji, dających 430 000 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu. Pozostałe akcje w liczbie 2 070 000 sztuk akcji zostały przekazane spółce KupFundusz S.A. w celu ich umorzenia.

Po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Emitent będzie posiadał 100% udziałów spółki KupFundusz S.A., o kapitale zakładowym 430 000 zł, na które będzie składało się 430 000 sztuk akcji, dających 430 000 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu.

Podstawowym przedmiotem działalności KupFundusz S.A jest pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowana (64.99. Z).

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

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

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

Nie dotyczy. Na dzień 30 września 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 13 listopada 2025 roku.

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

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

14.1 Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta, ustalony na podstawie informacji uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania wg stanu na dzień 13 listopada 2025 roku, został przedstawiony w poniższej tabeli.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Grzegorz Raupuk	228 529	18,67%	228 529	18,67%
Michał Duniec	24 600	2,01%	24 600	2,01%
Przemysław Szalbierz (*)	19 269	1,57%	19 269	1,57%

(*) wraz z osobami powiązanymi

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

Na dzień publikacji raportu, czyli na 13 listopada 2025 roku grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 32 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.