III kwartał 2026

Skonsolidowany raport kwartalny Analizy Online S.A.

za okres
od 01.07.2026 do 30.09.2026 roku

1. Dane organizacyjne Emitenta

Nazwa spółki:	Analizy Online Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 431-82-93
Strona WWW:	www.analizyonline.com
Data rejestracji:	2010-07-19
Sąd:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000360084
Regon:	016419531
NIP:	113-22-71-535
LEI:	259400BHZER09FTJV922

2. Kapitał zakładowy

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

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

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

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

W dniu 30 stycznia 2026 roku Sąd Rejonowy zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 4 200 zł. Rejestracja dokonana została na podstawie uchwał podjętych w dniu 26 listopada 2025 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, o której Emitent informował w raportach bieżących EBI nr 1/2025 w dniu 26 listopada 2025 r. i EBI nr 2/2025 w dniu 27 listopada 2025 r. tj. uchwały w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego i przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego, uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

3. Organy Emitenta

Zarząd Emitenta

Michał Duniec – Prezes Zarządu
(powołany z dniem 23 kwietnia 2024 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/03/2024 z dnia 19-03-2024 roku)

Przemysław Szalbierz – Wiceprezes Zarządu
(powołany z dniem 23 kwietnia 2024 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/03/2024 z dnia 19-03-2024 roku)

Grzegorz Raupuk – Członek Zarządu
(powołany z dniem 23 kwietnia 2024 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/03/2024 z dnia 19-03-2024 roku)

Rada Nadzorcza

Składa się z pięciu członków wybieranych na okres wspólnej kadencji pięciu lat. Obecna kadencja upływa w dniu 19 czerwca 2029 roku. Aktualnymi członkami Rady Nadzorczej Emitenta są:

Pan Krzysztof Rogaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Krzysztof Goss – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Pan Tymon Kokot – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Bolesław Samodulski – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Przemysław Żelazko - Członek Rady Nadzorczej.

4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

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

wybrane dane finansowe (w zł)	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 450 719,85	3 351 139,12	10 507 547,80	9 437 182,66
Koszty działalności operacyjnej	2 876 056,75	2 624 750,34	8 315 569,26	7 813 084,40
Zysk/strata ze sprzedaży	574 663,10	726 388,78	2 191 978,54	1 624 098,26
Zysk/strata z działalności operacyjnej	572 473,52	742 395,34	2 187 849,29	1 683 814,04
Zysk/strata brutto	578 152,86	757 285,50	2 261 971,13	1 844 962,99
Zysk/strata netto	486 305,86	635 711,50	1 830 010,13	1 506 053,99
Amortyzacja	75 906,46	99 298,15	231 328,47	377 046,84
Podatek dochodowy	91 847,00	121 574,00	431 961,00	338 909,00

Skonsolidowany bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.09.2026	30.09.2025
Należności długoterminowe	187 642,87	187 642,87
Należności krótkoterminowe	1 244 326,16	1 376 773,16
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	436 774,15	376 436,14
Inne papiery wartościowe	2 132 857,05	1 481 976,75
Kapitał własny	4 950 853,31	4 161 396,32
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	695 168,76	568 996,50

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Wskaźnik rentowności sprzedaży	16,65%	21,68%	20,86%	17,21%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	16,59%	22,15%	20,82%	17,84%
Wskaźnik rentowności netto	14,09%	18,97%	17,42%	15,96%
Wskaźnik ogólnej płynności	8,5	7,9	8,5	7,9
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	9,68%	9,36%	9,68%	9,36%

* 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)	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 761 448,09	2 839 689,92	8 539 606,56	8 051 040,15
Koszty działalności operacyjnej	2 311 214,25	2 189 125,90	6 711 729,20	6 530 451,61
Zysk/strata ze sprzedaży	450 233,84	650 564,02	1 827 877,36	1 520 588,54
Zysk/strata z działalności operacyjnej	450 741,04	667 239,94	1 829 109,86	1 582 175,36
Zysk/strata brutto	453 047,48	679 555,04	2 015 182,27	1 736 271,16
Zysk/strata netto	372 516,48	557 981,04	1 617 297,27	1 397 362,16
Amortyzacja	75 429,64	98 821,33	229 898,01	375 616,38
Podatek dochodowy	80 531,00	121 574,00	397 885,00	338 909,00

Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	30.09.2026	30.09.2025
Należności długoterminowe	187 642,87	187 642,87
Należności krótkoterminowe	998 735,68	1 157 474,20
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	294 779,25	281 362,07
Inne papiery wartościowe	1 640 622,14	1 277 657,92
Kapitał własny	6 842 214,44	6 299 285,59
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	595 556,55	505 848,41

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Wskaźnik rentowności sprzedaży	16,30%	22,91%	21,40%	18,89%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	16,32%	23,50%	21,42%	19,65%
Wskaźnik rentowności netto	13,49%	19,65%	18,94%	17,36%
Wskaźnik ogólnej płynności	8,4	7,8	8,4	7,8
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	6,66%	6,23%	6,66%	6,23%

* 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	30.09.2026	30.09.2025
A. Aktywa trwałe	**1 271 343,95**	**1 578 063,01**
I. Wartości niematerialne i prawne	**915 422,03**	**1 156 478,51**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	915 422,03	1 155 773,51
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	705,00
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**38 771,39**	**63 316,41**
1. Środki trwałe	38 771,39	63 316,41
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 228,31	10 696,80
b) urządzenia techniczne i maszyny	0,01	11 175,67
c) środki transportu	29 266,69	37 979,52
d) inne środki trwałe	1 276,38	3 464,42
III. Należności długoterminowe	**187 642,87**	**187 642,87**
1. Od pozostałych jednostek	187 642,87	187 642,87
IV. Inwestycje długoterminowe	**0,00**	**0,00**
1. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**129 507,66**	**170 625,22**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119 134,00	167 911,12
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 373,66	2 714,10
B. Aktywa obrotowe	**5 911 953,85**	**4 498 249,31**
I. Zapasy	**286 231,76**	**176 520,24**
1. Zaliczki na dostawy i usługi	286 231,76	176 520,24
II. Należności krótkoterminowe	**1 244 326,16**	**1 376 773,16**
1. Należności od pozostałych jednostek	1 244 326,16	1 376 773,16
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 160 456,21	1 324 426,94
- do 12 miesięcy	1 160 456,21	1 324 426,94
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	82 183,65	47 329,13
c) inne	1 686,30	5 017,09
III. Inwestycje krótkoterminowe	**2 569 631,20**	**1 860 191,42**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 569 631,20	1 860 191,42
a) w pozostałych jednostkach	2 132 857,05	1 483 755,28
- inne papiery wartościowe	2 132 857,05	1 481 976,75
- udzielone pożyczki	0,00	1 778,53
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	436 774,15	376 436,14
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	436 774,15	376 436,14
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**1 811 764,73**	**1 084 764,49**
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	**0,00**	**0,00**
D. Udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
Aktywa razem	**7 183 297,80**	**6 076 312,32**

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.09.2026	30.09.2025
A. Kapitał własny	**4 950 853,31**	**4 161 396,32**
I. Kapitał podstawowy	122 408,20	122 408,20
II. Kapitał zapasowy	4 811 412,41	2 930 008,90
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 825 194,23	-409 291,57
V. Zysk (strata) netto	1 830 010,13	1 506 053,99
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**2 232 444,49**	**1 914 916,00**
I. Rezerwy na zobowiązania	**601 758,78**	**456 663,86**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 227,00	45 137,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	69 113,57	73 559,57
- długoterminowa	62 906,00	0,00
- krótkoterminowa	6 207,57	73 559,57
3. Pozostałe rezerwy	516 418,21	337 967,29
- krótkoterminowe	516 418,21	337 967,29
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**695 168,76**	**568 996,50**
1. Wobec pozostałych jednostek	695 168,76	568 996,50
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	214 224,35	105 328,32
- do 12 miesięcy	214 224,35	105 328,32
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	422 193,31	412 317,72
e) z tytułu wynagrodzeń	36 518,84	50 973,76
f) inne	22 232,26	376,70
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**935 516,95**	**889 255,64**
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	935 516,95	889 255,64
- krótkoterminowe	935 516,95	889 255,64
Pasywa razem	**7 183 297,80**	**6 076 312,32**

6.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	**3 450 719,85**	**3 351 139,12**	**10 507 547,80**	**9 437 182,66**
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 450 719,85	3 351 139,12	10 507 547,80	9 437 182,66
B. Koszty działalności operacyjnej	**2 876 056,75**	**2 624 750,34**	**8 315 569,26**	**7 813 084,40**
I. Amortyzacja	75 906,46	99 298,15	231 328,47	377 046,84
II. Zużycie materiałów i energii	34 242,04	23 967,31	139 101,27	123 955,77
III. Usługi obce	1 065 359,50	792 074,25	3 049 242,32	2 438 865,37
IV. Podatki i opłaty, w tym:	21 424,55	22 025,91	61 535,00	55 581,92
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 371 543,71	1 375 181,64	3 942 118,42	3 975 729,93
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	235 831,34	277 837,33	667 705,08	709 970,16
- emerytalne	100 065,09	98 150,80	309 879,10	309 909,74
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	71 749,15	34 365,75	224 538,70	131 934,41
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**574 663,10**	**726 388,78**	**2 191 978,54**	**1 624 098,26**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**650,70**	**15 816,83**	**1 882,61**	**62 121,64**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	15 533,26	450,00	15 533,26
II. Inne przychody operacyjne	650,70	283,57	1 432,61	46 588,38
E. Pozostałe koszty operacyjne	**2 840,28**	**-189,73**	**6 011,86**	**2 405,86**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-939,39	0,00	0,00
II. Inne koszty operacyjne	2 840,28	749,66	6 011,86	2 405,86
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**572 473,52**	**742 395,34**	**2 187 849,29**	**1 683 814,04**
G. Przychody finansowe	**76 359,04**	**14 720,30**	**201 258,99**	**163 856,72**
I. Odsetki, w tym:	3 324,15	2 119,37	7 743,74	10 985,79
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	52 274,60	41,04	84 124,84	118 486,99
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	20 760,29	9 749,34	109 390,41	26 963,15
IV. Inne	0,00	2 810,55	0,00	7 420,79
H. Koszty finansowe	**70 679,70**	**-169,86**	**127 137,15**	**2 707,77**
I. Odsetki, w tym:	0,00	193,68	22,00	1 879,94
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	69 144,52	0,00	123 900,89	0,00
III. Inne	1 535,18	-363,54	3 214,26	827,83
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	**578 152,86**	**757 285,50**	**2 261 971,13**	**1 844 962,99**
J. Odpis wartości firmy	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	**578 152,86**	**757 285,50**	**2 261 971,13**	**1 844 962,99**
L. Podatek dochodowy	91 847,00	121 574,00	431 961,00	338 909,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	**486 305,86**	**635 711,50**	**1 830 010,13**	**1 506 053,99**

6.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	**4 970 553,68**	**4 580 222,94**
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	**4 970 553,68**	**4 580 222,94**
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	**122 408,20**	**119 783,20**
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	2 625,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 625,00
- wydania udziałów (emisja akcji)	0,00	2 625,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	122 408,20	122 408,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	**2 930 008,90**	**2 930 008,90**
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 881 403,51	0,00
- zwiększenie z tytułu podziału zysku	1 881 403,51	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 811 412,41	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	**0,00**	**0,00**
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	**12 216,80**	**12 216,80**
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**1 905 919,78**	**1 518 224,04**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 906 180,93	3 614 522,77
- 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	1 906 180,93	3 614 522,77
a) zwiększenie (z tytułu)	292 433,00	95 780,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zwrot podatku dochodowego	292 433,00	95 780,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 023 808,16	2 049 333,19
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	2 142 143,50	2 036 314,40
- na pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	13 018,79
- na kapitał zapasowy	1 881 664,66	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 825 194,23	1 660 969,58
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-261,15	2 083 279,94
- zmniejszenie z tytułu pokrycia straty	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-261,15	-2 083 279,94
- zmniejszenie z tytułu pokrycia straty	261,15	13 018,79
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-2 070 261,15
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 825 194,23	-409 291,57
6. Wynik netto	**1 830 010,13**	**1 506 053,99**
a) zysk netto	1 830 010,13	1 506 053,99
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**4 950 853,31**	**4 161 396,32**
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**4 950 853,31**	**4 161 396,32**

6.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	**1 419 412,39**	**1 334 645,80**	**2 061 155,10**	**1 360 359,99**
I. Zysk (strata) netto	486 305,86	635 711,50	1 830 010,13	1 506 053,99
II. Korekty razem	933 106,53	698 934,30	231 144,97	-145 694,00
1. Amortyzacja	75 906,46	99 298,15	231 328,47	377 046,84
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	25,60
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 324,15	-1 925,69	-7 743,74	-9 106,41
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-55 956,82	-19 324,24	-76 875,79	-141 441,04
5. Zmiana stanu rezerw	144 392,53	105 837,88	-209 100,76	-337 664,80
6. Zmiana stanu zapasów	-264 881,76	-176 520,24	-276 231,76	-176 520,24
7. Zmiana stanu należności	36 863,07	-60 905,59	-221 612,46	-243 461,09
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	243 899,44	153 372,26	135 352,56	-271 386,41
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	704 141,31	608 851,11	356 784,02	587 996,70
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	52 066,45	-9 749,34	299 244,43	68 816,85
III. Przepływy pieniężne netto z działal. operacyjnej (I±II)	1 419 412,39	1 334 645,80	2 061 155,10	1 360 359,99
B. Przepływy środków pieniężnych z działal. inwest.	**0,00**	**-1 199 003,09**	**450,00**	**-1 353 123,60**
I. Wpływy	0,00	24,39	450,00	301,65
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	24,39	450,00	24,39
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	277,26
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	277,26
- odsetki	0,00	0,00	0,00	277,26
II. Wydatki	0,00	1 199 027,48	0,00	1 353 425,25
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 199 027,48	0,00	1 353 425,25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-1 199 003,09	450,00	-1 353 123,60
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	**-1 949 219,35**	**-58 716,44**	**-2 169 399,76**	**-418 344,35**
I. Wpływy	1 623 724,15	3 897,95	2 118 143,74	1 802 972,02
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	2 625,00
2. Inne wpływy finansowe	1 623 724,15	3 897,95	2 118 143,74	1 800 347,02
II. Wydatki	3 572 943,50	62 614,39	4 287 543,50	2 221 316,37
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 382 943,50	0,00	2 262 543,50	2 036 314,40
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	2 614,39	0,00	25 001,97
3. Inne wydatki finansowe	1 190 000,00	60 000,00	2 025 000,00	160 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 949 219,35	-58 716,44	-2 169 399,76	-418 344,35
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	**-529 806,96**	**76 926,27**	**-107 794,66**	**-411 107,96**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-529 806,96	76 926,27	-107 794,66	-411 436,30
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	966 581,11	299 509,87	544 568,81	787 544,10
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	**436 774,15**	**376 436,14**	**436 774,15**	**376 436,14**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	19 799,85	6 665,52	19 799,85	6 665,52

7. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe

7.1 Jednostkowy bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025
A. Aktywa trwałe	**3 912 547,67**	**4 147 629,94**
I. Wartości niematerialne i prawne	**915 422,03**	**1 156 478,51**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	915 422,03	1 155 773,51
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	705,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**35 592,40**	**58 230,14**
1. Środki trwałe	35 592,40	58 230,14
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 228,31	10 696,80
b) urządzenia techniczne i maszyny	0,01	11 175,67
c) środki transportu	26 087,70	32 893,25
d) inne środki trwałe	1 276,38	3 464,42
III. Należności długoterminowe	**187 642,87**	**187 642,87**
1. Od pozostałych jednostek	187 642,87	187 642,87
IV. Inwestycje długoterminowe	**2 647 986,68**	**2 647 986,68**
1. Długoterminowe aktywa finansowe	2 647 986,68	2 647 986,68
a) w jednostkach powiązanych	2 647 986,68	2 647 986,68
- udziały lub akcje	2 647 986,68	2 647 986,68
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**125 903,69**	**97 291,74**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	115 701,00	95 215,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 202,69	2 076,74
B. Aktywa obrotowe	**5 024 362,34**	**3 969 815,81**
I. Zapasy	**286 231,76**	**176 520,24**
1. Zaliczki na poczet dostaw i usług	286 231,76	176 520,24
II. Należności krótkoterminowe	**998 735,68**	**1 157 474,20**
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	989 941,18	1 148 679,70
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	906 734,41	1 101 146,78
- do 12 miesięcy	906 734,41	1 101 146,78
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	82 169,72	47 329,13
c) inne	1 037,05	203,79
III. Inwestycje krótkoterminowe	**1 935 401,39**	**1 560 798,52**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 935 401,39	1 560 798,52
a) w pozostałych jednostkach	1 640 622,14	1 279 436,45
- inne papiery wartościowe	1 640 622,14	1 277 657,92
- udzielone pożyczki	0,00	1 778,53
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	294 779,25	281 362,07
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	294 779,25	281 362,07
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**1 803 993,51**	**1 075 022,85**
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	**0,00**	**0,00**
D. Udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
Aktywa razem	**8 936 910,01**	**8 117 445,75**

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	30.09.2026	30.09.2025
A. Kapitał własny	**6 842 214,44**	**6 299 285,59**
I. Kapitał podstawowy	122 408,20	122 408,20
II. Kapitał zapasowy	4 797 859,17	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	292 433,00	1 837 289,53
VI. Zysk (strata) netto	1 617 297,27	1 397 362,16
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**2 094 695,57**	**1 818 160,16**
I. Rezerwy na zobowiązania	**579 372,06**	**430 250,91**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 227,00	45 137,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	64 739,00	69 185,00
- długoterminowa	62 906,00	0,00
- krótkoterminowa	1 833,00	69 185,00
3. Pozostałe rezerwy	498 406,06	315 928,91
- krótkoterminowe	498 406,06	315 928,91
II. Zobowiązania długoterminowe	**0,00**	**0,00**
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**595 556,55**	**505 848,41**
1. Wobec powiązanych jednostek	0,00	2 460,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	2 460,00
- do 12 miesięcy	0,00	2 460,00
2. Wobec pozostałych jednostek	595 556,55	503 388,41
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	200 132,85	90 532,77
- do 12 miesięcy	200 132,85	90 532,77
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	357 021,77	366 529,96
e) z tytułu wynagrodzeń	22 786,86	45 959,76
f) inne	15 615,07	365,92
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**919 766,96**	**882 060,84**
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	919 766,96	882 060,84
- krótkoterminowe	919 766,96	882 060,84
Pasywa razem	**8 936 910,01**	**8 117 445,75**

7.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	**2 761 448,09**	**2 839 689,92**	**8 539 606,56**	**8 051 040,15**
- w tym od jednostek powiązanych	21 450,00	17 300,00	68 363,25	67 350,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 761 448,09	2 839 689,92	8 539 606,56	8 051 040,15
B. Koszty działalności operacyjnej	**2 311 214,25**	**2 189 125,90**	**6 711 729,20**	**6 530 451,61**
I. Amortyzacja	75 429,64	98 821,33	229 898,01	375 616,38
II. Zużycie materiałów i energii	34 120,90	23 967,31	134 800,13	120 955,77
III. Usługi obce	1 001 946,39	735 446,83	2 888 975,01	2 304 222,12
IV. Podatki i opłaty, w tym:	9 685,99	9 503,38	19 135,63	17 978,21
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	953 937,81	1 059 674,32	2 754 242,72	3 021 902,68
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	166 629,38	229 691,24	467 748,31	564 988,65
- emerytalne	68 801,20	76 153,15	218 100,66	241 708,13
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	69 464,14	32 021,49	216 929,39	124 787,80
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**450 233,84**	**650 564,02**	**1 827 877,36**	**1 520 588,54**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**507,40**	**15 736,19**	**1 314,31**	**61 589,67**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	15 533,26	450,00	15 533,26
II. Inne przychody operacyjne	507,40	202,93	864,31	46 056,41
E. Pozostałe koszty operacyjne	**0,20**	**-939,73**	**81,81**	**2,85**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-939,39	0,00	0,00
II. Inne koszty operacyjne	0,20	-0,34	81,81	2,85
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**450 741,04**	**667 239,94**	**1 829 109,86**	**1 582 175,36**
G. Przychody finansowe	**69 322,88**	**11 868,71**	**288 960,83**	**156 117,63**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	120 400,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	120 400,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	3 324,15	2 119,37	7 743,74	10 708,53
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	52 274,60	0,00	67 188,85	118 445,95
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	13 724,13	9 749,34	93 628,24	26 963,15
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	**67 016,44**	**-446,39**	**102 888,42**	**2 021,83**
I. Odsetki, w tym:	0,00	193,68	0,00	1 879,94
- 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	65 790,58	0,00	100 439,67	0,00
IV. Inne	1 225,86	-640,07	2 448,75	141,89
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	**453 047,48**	**679 555,04**	**2 015 182,27**	**1 736 271,16**
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	**453 047,48**	**679 555,04**	**2 015 182,27**	**1 736 271,16**
L. Podatek dochodowy	80 531,00	121 574,00	397 885,00	338 909,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	**372 516,48**	**557 981,04**	**1 617 297,27**	**1 397 362,16**

7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	**7 074 627,67**	**6 839 832,83**
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	**7 074 627,67**	**6 839 832,83**
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	**122 408,20**	**119 783,20**
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	2 625,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 625,00
- wydania udziałów (emisja akcji)	0,00	2 625,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	122 408,20	122 408,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	**2 930 008,90**	**2 930 008,90**
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 867 850,27	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 867 850,27	0,00
- z podziału zysku	1 867 850,27	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 797 859,17	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	**0,00**	**0,00**
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	**12 216,80**	**12 216,80**
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**4 009 993,77**	**3 777 823,93**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 009 993,77	3 777 823,93
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	4 009 993,77	3 777 823,93
a) zwiększenie (z tytułu)	292 433,00	95 780,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		0,00
- zwrot podatku dochodowego	292 433,00	95 780,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 009 993,77	2 036 314,40
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	2 142 143,50	2 036 314,40
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	1 867 850,27	0,000
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	292 433,00	1 837 289,53
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	292 433,00	1 837 289,53
6. Wynik netto	**1 617 297,27**	**1 397 362,16**
a) zysk netto	1 617 297,27	1 397 362,16
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**6 842 214,44**	**6 299 285,59**
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**6 842 214,44**	**6 299 285,59**

7.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	**1 264 795,46**	**1 293 353,74**	**1 841 549,71**	**1 293 404,37**
I. Zysk (strata) netto	372 516,48	557 981,04	1 617 297,27	1 397 362,16
II. Korekty razem	892 278,98	735 372,70	224 252,44	-103 957,79
1. Amortyzacja	75 429,64	98 821,33	229 898,01	375 616,38
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	25,60
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 324,15	-1 925,69	-7 743,74	-8 829,15
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-52 274,60	-16 472,65	-67 638,85	-133 979,21
5. Zmiana stanu rezerw	137 296,03	102 309,02	-168 771,29	-336 367,80
6. Zmiana stanu zapasów	-264 881,76	-176 520,24	-276 231,76	-176 520,24
7. Zmiana stanu należności	15 516,09	-38 608,43	-227 394,38	-195 001,69
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	238 031,25	171 984,04	94 059,31	-289 577,68
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	694 420,03	605 534,66	348 830,71	591 859,15
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	52 066,45	-9 749,34	299 244,43	68 816,85
III. Przepływy pieniężne netto z działal. operac. (I±II)	1 264 795,46	1 293 353,74	1 841 549,71	1 293 404,37
B. Przepływy środków pieniężnych z działal. inwest.	**0,00**	**-1 199 003,09**	**450,00**	**-1 353 400,86**
I. Wpływy	0,00	24,39	450,00	24,39
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	450,00	24,39
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	0,00	1 199 027,48	0,00	1 353 425,25
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 199 027,48	0,00	1 353 425,25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-1 199 003,09	450,00	-1 353 400,86
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	**-1 788 819,35**	**1 283,56**	**-1 954 399,76**	**-288 344,35**
I. Wpływy	1 523 724,15	3 897,95	1 878 143,74	1 772 972,02
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapit. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	2 625,00
2. Inne wpływy finansowe	1 523 724,15	3 897,95	1 878 143,74	1 770 347,02
II. Wydatki	3 312 543,50	2 614,39	3 832 543,50	2 061 316,37
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 262 543,50	0,00	2 262 543,50	2 036 314,40
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	2 614,39	0,00	25 001,97
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Inne wydatki finansowe	1 050 000,00	0,00	1 570 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 788 819,35	1 283,56	-1 954 399,76	-288 344,35
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	**-524 023,89**	**95 634,21**	**-112 400,05**	**-348 340,84**
E. Bilans zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-524 023,89	95 634,21	-112 400,05	-348 669,18
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	818 803,14	185 727,86	407 179,30	629 702,91
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	**294 779,25**	**281 362,07**	**294 779,25**	**281 362,07**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	19 799,85	6 665,52	19 799,85	6 665,52

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 wariancie 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 wariancie 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.

<u>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</u>
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.

<u>Pożyczki</u>
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.

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

8.2.4.4 Umowy leasingu

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

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

8.2.4.5 Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych

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

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

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

lub

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

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

8.2.4.6 Zapasy

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

8.2.4.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

8.2.4.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

8.2.4.9 Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

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

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

8.2.4.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe

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

8.2.4.11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

8.2.4.12 Podatek dochodowy odroczony i bieżący

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

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

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

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

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

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

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

8.2.4.13 Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

8.2.4.14 Usługi obce

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

8.2.4.15 Podatki i opłaty

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

8.2.4.16 Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji, gdy:

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

Spółka tworzy rezerwy w szczególności na:

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

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

8.2.4.17 Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług

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

8.2.4.18 Pozostałe koszty i przychody operacyjne

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

8.2.4.19 Przychody z tytułu odsetek

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

8.2.4.20 Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych

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

8.2.4.21 Waluty obce

Walutą funkcjonalną Spółki jest PLN. Transakcje przeprowadzone w walucie innej niż funkcjonalna wykazuje się po kursie faktycznie zastosowanym. Jeżeli kurs faktycznie zastosowany nie może zostać ustalony wówczas Spółka stosuje kurs średni NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania transakcji. W wyniku przeliczenia aktywów i pasywów monetarnych, wyrażonych w walutach obcych oraz zapłaty należności i zobowiązań powstają różnice kursowe. 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 wypływy 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 należnego 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 (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 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 sprawdzeniem programem antywirusowym.

Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło.

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

9.1 Realizacja strategii

Rozwój platformy kupfundusz.pl

Na koniec września 2026 roku aktywa zgromadzone na platformie wyniosły 322,7 mln zł (poprzednio, na koniec czerwca 2026 roku wynosiły 319,1 mln), zaś konto posiadało łącznie 13 140 użytkowników (wzrost o +5,1% względem końca czerwca 2026 roku).

W związku z podpisaniem przez Prezydenta RP w dniu 13 sierpnia 2026 r. ustawy o Osobistych Kontach Inwestycyjnych (OKI), podjęliśmy decyzję o zmianie naszego harmonogramu prac programistycznych. We wrześniu rozpoczęliśmy prace nad wdrożeniem obsługi OKI oferowanych przez TFI bezpośrednio na platformie kupfundusz.pl.

Udostępnienie tego nowego konta inwestycyjnego jest dla nas priorytetem. Chcemy zapewnić klientom platformy wygodny dostęp do nowego rozwiązania, które oferuje inną formę opodatkowania (podatek od aktywów) względem produktów opartych o tzw. podatek Belki (podatek od zysków). W związku z tym podjęta została decyzja o przesunięciu naszych zasobów IT na integrację systemu z obsługą produktów OKI. Prace nad udostępnieniem OKI będą odbywały się pod dużą presją czasową i organizacyjną, gdyż na wdrożenie OKI zostało przewidzenie bardzo mało czasu. Na start, czyli w 2026 roku, mamy zaplanowane prace wdrożeniowe z ośmioma TFI. Ich sukces będzie zależał nie tylko od nas ale również od Agentów Transferowych. Kolejne wdrożenia będą realizowane w pierwszym oraz drugim kwartale 2027 roku. Docelowo chcielibyśmy wdrożyć OKI od wszystkich TFI, które udostępnią takie konta. W związku z powyższym premiera naszej aplikacji mobilnej została przesunięta na końcówkę 2027 roku.

W ubiegłym kwartale staraliśmy się również o obecność w sferze edukacyjnej i medialnej. Przeprowadziliśmy 4 webinary „Prosto w fundusz", podczas których zarządzający prezentowali swoje fundusze. Przygotowaliśmy też materiał dotyczący funduszy obligacji i ich perspektyw na najbliższe miesiące.

Statystyki serwisu Analizy.pl

W stosunku do poprzedniego kwartału odnotowaliśmy spadek liczby unikalnych użytkowników o 22,5% oraz spadek łącznej liczby odsłon o -10,5%. W porównaniu do trzeciego kwartału 2025 roku nastąpił wzrost zarówno liczby unikalnych użytkowników [+19,9%] jak i łącznie liczby odsłon [+8,2%]. Spadek statystyk kwartał do kwartału wynika z efektu wysokiej bazy z 2 kwartału 2026 roku kiedy to wybuchł konflikt na linii Stany Zjednoczone – Iran i w związku z tym pojawiło się wzmożone zainteresowanie informacjami finansowymi.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl (google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna III kw. 2026	średnia miesięczna II kw. 2026	zmiana kdk	średnia miesięczna III kw. 2025	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	121 852	157 156	-22,5%	101 602	19,9%
Łączna liczba odsłon	1 163 547	1 299 519	-10,5%	1 075 653	8,2%

Współpraca B2B z klientami instytucjonalnymi

W zakresie usług o charakterze cyklicznym, w trzecim kwartale 2026 roku podpisaliśmy cztery nowe umowy na dostawę danych. Dodatkowo, został rozszerzony zakres jednej umowy, zaś zakres drugiej umowy uległ zmniejszeniu.

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 2026 roku odnotowaliśmy wzrost przychodów o 2,6%. W tym segmencie usług, po trzech kwartałach 2026 roku przychody były wyższe o 5,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Spadek [-13,9%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. Zmiana w segmencie spowodowana jest spadkiem zamówień na opracowania i raporty dotyczących ocen produktowych, a także na specjalistyczne tłumaczenia o charakterze inwestycyjnym.

W segmencie dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych poprzez spółkę KupFundusz S.A., w trzecim kwartale 2026 roku odnotowaliśmy wzrost przychodów o +34,8% w stosunku do odpowiedniego okresu w 2025 roku. Wpływ na to osiągnięcie miał wzrost wartości aktywów zgromadzonych na platformie kupfundusz.pl.

Wzrost [+7,8%] został odnotowany w segmencie pozostałe. Po trzech kwartałach odnotowujemy wyższe wpływy w całym segmencie co przekłada się na wzrost w ujęciu rok do roku o +31,5%. Wyższe wpływy zawdzięczamy sprzedaży reklam i innych form reklamowych w serwisie analizy.pl zarówno w III kwartale bieżącego roku jak i od początku roku.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów.

segmenty produktów	III kw 2026	III kw 2025	zmiana rdr	I-III kw 2026	I-III kw 2025	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	1 764 904	1 719 803	2,6%	5 005 182	4 735 343	5,7%
narzędzia wsparcia sprzedaży	849 822	986 812	-13,9%	2 782 046	2 728 722	2,0%
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	704 721	522 749	34,8%	2 033 704	1 450 893	40,2%
pozostałe	131 272,85	121 775	7,8%	686 615,80	522 225	31,5%
razem	**3 450 720**	**3 351 139**	**3,0%**	**10 507 548**	**9 437 183**	**11,3%**

9.3 Wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta

W trzecim kwartale 2026 roku odnotowaliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 3 450,7 tys. zł. Stanowi to wzrost o 3,0% w stosunku do trzeciego kwartału 2025 roku. Skonsolidowane przychody po 9 miesiącach 2026 roku wyniosły 10 507,6 tys. zł i były wyższe o 11,3% niż w analogicznym okresie 2025 roku.

W trzecim kwartale 2026 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 2 876,1 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 9,6%. Po trzech kwartałach 2026 roku skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 8 315,6 tys. zł [+6,4%]. Wzrost kosztów spowodowany był m.in. realizacją większej części płatności za konferencję Fund Forum, która miała miejsce w kolejnym kwartale. W zeszłym roku płatności te miały miejsc w czwartym kwartale. W ostatnim kwartale 2026 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 572,5 tys. zł [-22,9%] i zysk netto 486,3 tys. zł [-23,5%]. Po trzech kwartałach bieżącego roku zysk operacyjny Grupy wyniósł 2 187,8 tys. zł [+30,0%], zaś zysk netto 1 830,0 tys. zł. [+21,5%].

Grupa Kapitałowa Analiz Online znajduje się w stabilnej kondycji finansowej. W dniu 14 lipca została wypłacona rekordowa dywidenda w wysokości 2 142, tys. zł (1,75 zł na akcję). Na koniec trzeciego kwartału nadwyżki finansowe, wyniosły 2 132,8 tys. złotych i ulokowane były w jednostkach funduszy inwestycyjnych.

Zysk netto spółki KupFundusz SA po 9 miesiącach 2026 roku wyniósł 326,9 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 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W trzecim kwartale 2026 roku Emitent nie podejmował aktywności w obszarze wprowadzania rozwiązań innowacyjnych.

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

Emitent posiada jedną jednostkę zależną – KupFundusz S.A. z siedzibą w Warszawie (01-230), ul. Skierniewicka 10A.

Na dzień 30 września 2026 roku, Emitent posiadał 100% udziałów spółki KupFundusz S.A., o kapitale zakładowym 430 000 zł, na które składa się 430 000 sztuk akcji, dających 430 000 głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu.

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

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

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

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

Nie dotyczy. Na dzień 30 września 2026 roku grupa kapitałowa Emitenta nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Emitenta, według stanu z zawiadomień na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Stan na 13 listopada 2026 roku.

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

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

14.1 Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta, ustalony na podstawie informacji uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania wg stanu na dzień 13 listopada 2026 roku, został przedstawiony w poniższej tabeli.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Grzegorz Raupuk	221 088	18,06%	221 088	18,06%
Michał Duniec	24 886	2,03%	24 886	2,03%
Przemysław Szalbierz (*)	19 269	1,57%	19 269	1,57%

(*) wraz z osobami powiązanymi

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

Na dzień publikacji raportu, czyli na 13 listopada 2026 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudnia 31 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).

16. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie oraz w regionie Bliskiego Wschodu na działalność i wyniki Spółki

Analizy Online SA i KupFundusz SA nie mają klientów z obszaru Ukrainy, na którym toczy się wojna w wyniku rosyjskiej inwazji. Warto jednak nadmienić, że KupFundusz SA może obsługiwać Ukraińców rezydujących w Polsce. Spółki nie mają też klientów ani nie prowadzą działalności na terytorium Rosji ani w regionach objętych konfliktami zbrojnymi na Bliskim Wschodzie. W związku z powyższym nie występuje bezpośredni wpływ wojny w Ukrainie, czy konfliktu w regionie Bliskiego Wschodu ani związanych z nimi sankcji na poziom przychodów każdej ze Spółek. Wymagana infrastruktura informatyczna Spółek znajduje się w Polsce, nie ma więc bezpośredniego zagrożenia przez działania wojenne. W związku z sytuacją geopolityczną istnieje zagrożenie 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 wojny na terytorium Polski, obserwowane wahania na rynkach kapitałowych mieszczą się w dopuszczalnej amplitudzie, jaka może występować w ramach cykli koniunkturalnych w gospodarce.

W chwili obecnej Zarządy Spółek nie dostrzegają bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie oraz konfliktów w regionie Bliskiego Wschodu na działalność Spółek.