

Raport roczny

Analizy Online S.A.

za okres
od 01.01.2021 do 31.12.2021 roku

Szanowni Państwo,

Rok 2021 był udany zarówno dla samej Spółki Analiz Online jak i dla całej Grupy Kapitałowej. Najlepiej świadczy o tym wyraźny wzrost przychodów oraz znacząca poprawa parametrów ekonomicznych zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym.

W 2021 roku spółka córka KupFundusz SA, po raz pierwszy wypracowała zysk netto (41,3 tys. złotych). Próg rentowności został więc osiągnięty szybciej niż prognozowano tj. przy przychodach na poziomie 1,27 mln złotych. Jest to tym bardziej istotne, że w 2021 roku Analizy Online (jako spółka matka) po raz pierwszy od wielu lat nie dokonywała dokapitalizowania swojej Spółki córki. Poza aspektem ekonomicznym, szczególnie ważny był też dalszy rozwój w zakresie oferty. Do grona parterów kupfundusz.pl dołączyło Millennium TFI oraz dwie instytucje zagraniczne, tj. Schroders oraz Franklin Templeton Investments. W zakresie innowacji na platformie pojawiła się możliwość weryfikacji tożsamości poprzez tzw. „selfie”.

Na uwagę zasługuje również sytuacja flagowego serwisu w grupie, czyli analizy.pl. W 2021 roku z serwisu korzystało średnio 128,3 tysiąca unikalnych użytkowników (UU) miesięcznie, którzy generowali średnio 1,36 mln odsłon miesięcznie. Mimo, że w porównaniu z rokiem poprzednim, statystyki serwisu były słabsze o ok. 10%, na uwagę zasługuje dalszy wzrost liczby odbiorców newslettera. Na koniec 2021 roku zapisanych było ponad 12,4 tysiące osób, czyli o +24% więcej niż rok wcześniej. Imponująco wygląda także liczba osób posiadających konto na serwisie analizy.pl (31,7 tys. osób; wzrost o +34%). W 2021 grono odbiorców poszerzył również kanał analizy live - liczba osób subskrybujących przekroczyła 4 tysiące. Obok działań związanych z samym serwisem, w minionym roku dwukrotnie realizowaliśmy Forum Inwestycji Osobistych tj. konferencję w formule online. Zainteresowanie wirtualnymi eventami należy ocenić pozytywnie, gdyż łącznie udział w nich wzięło ponad 3 tysiące inwestorów.

W 2021 roku realizowaliśmy wraz z IZFiA istotny dla całej branży funduszy inwestycyjnych projekt Dobrych Praktyk Informacyjnych (DPI). Jego celem był wzrost transparentności rynku funduszy w 5 głównych obszarach: publikowanie składów portfeli, publikowanie danych o bilansie sprzedaży, prezentowanie struktury portfela, prezentowanie stóp zwrotu dla benchmarku, publikowanie opłat dla wszystkich jednostek. Rezultaty projektu przerosły nasze oczekiwania, gdyż aż 87% otwartych funduszy inwestycyjnych spełnia zestaw wszystkich 5 praktyk.

W 2021 roku jednostkowe przychody spółki Analizy Online wyniosły 7 867,8 tys. zł i były wyższe o 940,0 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego. Dynamika wyniosła +13,6%. Przełożyło się to na zysk netto, który wyniósł 721,1 tys. złotych i był wyższy o 542,7 tys. zł [+304,2%] niż zysk jednostkowy w 2020 roku. Wzrost przychodów miał związek z poprawą wyników w każdym z głównych segmentów działalności Spółki. Na znaczeniu zyskała pozycja pozostałe w ramach której znajdują się wpływy reklamowe w nowym serwisie analizy.pl oraz przychody z organizacji konferencji. Blisko 13% wzrost, wynikający z realizacji nowych kontraktów na dostawy kart funduszy, a także opracowaniem wsparcia sprzedaży dla instytucji zagranicznych, nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży.

Sytuacja finansowa Spółki Analizy Online jest dobra, o czym świadczy cash flow operacyjny, który wyniósł 1,45 mln złotych. Kondycja finansowa pozwala realizować projekty informatyczne. Do głównych należą prace związane z nową odsłoną serwisu Fund Online, który po przebudowie będzie nosił nazwę Analizy PRO. Trwają prace nad przygotowaniem nowej usługi w zakresie produkcji i dystrybucji dokumentów KID (dla PRIIPs).

Michał Duniec, Przemysław Szalbierz, Grzegorz Raupuk, Zarząd Analizy Online S.A.

Warszawa 17 maja 2022 r.

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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000360084
Regon:	016419531
NIP:	113-22-71-535
LEI:	259400BHZER09FTJV922
Kapitał zakładowy	119 783,20 PLN

2. Wybrane dane finansowe rocznego sprawozdania finansowego za 2021 rok

wybrane dane finansowe	01.01 - 31.12.2021 r.		01.01 - 31.12.2020 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
AKTYWA RAZEM	6 702 572,73	1 457 271,11	7 372 694,68	1 597 619,55
Aktywa trwałe	4 741 548,25	1 030 905,82	4 590 952,09	994 832,30
Aktywa obrotowe	1 961 024,48	426 365,28	2 781 742,59	602 787,25
PASYWA RAZEM	6 702 572,73	1 457 271,11	7 372 694,68	1 597 619,55
Kapitał własny	5 800 567,69	1 261 157,47	6 277 307,29	1 360 255,55
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	902 005,04	196 113,63	1 095 387,39	237 364,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 867 764,76	1 722 742,45	6 927 743,26	1 548 375,86
Koszty działalności operacyjnej	7 255 355,59	1 588 648,04	6 827 685,44	1 526 012,57
Zysk ze sprzedaży	612 409,17	134 094,41	100 057,82	22 363,29
Pozostałe przychody operacyjne	203 975,40	44 662,89	160 170,43	35 798,67
Pozostałe koszty operacyjne	8 018,75	1 755,80	9 054,34	2 023,68
Zysk z działalności operacyjnej	808 365,82	177 001,49	251 173,91	56 138,28
Przychody finansowe	6 971,28	1 526,45	16 993,24	3 798,05
Koszty finansowe	28 796,70	6 305,39	4 360,83	974,66
Zysk z działalności gospodarczej	786 540,40	172 222,55	263 806,32	58 961,67
Zysk (strata) brutto	786 540,40	172 222,55	263 806,32	58 961,67
Podatek dochodowy	65 448,00	14 330,63	85 419,00	19 091,46
Zysk (strata) netto	721 092,40	157 891,92	178 387,32	39 870,22

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 445 828,61	316 581,70	1 307 845,94	292 308,33
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	111 687,25	24 455,28	-1 996 886,14	-446 311,33
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 278 145,52	-279 865,45	239 575,62	53 546,02
Przepływy pieniężne netto	279 370,34	61 171,52	-449 464,58	-100 456,97

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych.

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną, średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

	2021	2020
WALUTA	EUR	EUR
kurs średni na dzień bilansowy	4,5994	4,6148
średni kurs arytmetyczny	4,5670	4,4742

3. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

3.1 Oświadczenie Zarządu

Stosownie do art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dziennik Ustaw z 2021 roku poz. 217), Zarząd Analizy Online Spółka Akcyjna ("Spółka") przedstawia sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku, na które składają się:

- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **6 702 572,73 PLN**
- rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w wysokości **721 092,40 PLN**
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego w wysokości **476 739,60 PLN**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości **279 370,34 PLN**
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z opisanymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz w naszej opinii rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało opracowane przez TMF Poland Sp. z o.o.

3.2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Powstanie i działalność Spółki

Spółka Analizy Online Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 14 kwietnia 2010 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000360084. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016419531 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 113-22-71-535.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność portali internetowych, przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi oraz pozostałe formy edukacji.

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja	Podstawa prawna
Michał Duniec	Prezes Zarządu	powołany z dniem 23 kwietnia 2019 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 12/04/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 roku
Przemysław Szalbierz	Wiceprezes Zarządu	powołany z dniem 23 kwietnia 2019 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 12/04/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 roku
Grzegorz Raupuk	Członek Zarządu	powołany z dniem 1 sierpnia 2019 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/07/2019 z dnia 22 lipca 2019 roku

W 2021 roku i do momentu podpisania sprawozdania finansowego za 2021 rok skład Zarządu nie zmienił się.

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja
Krzysztof Roman Rogaliński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Goss	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tymon Michał Kokot	Członek Rady Nadzorczej
Bolesław Samodulski	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Jakub Żelazko	Członek Rady Nadzorczej

W 2021 roku i do momentu podpisania sprawozdania finansowego za 2021 rok skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Prokura

W 2021 roku obowiązywała prokura łączna dla Pani Anety Urszuli Osiadacz. Prokura uprawnia do reprezentowania Spółki łącznie z Członkiem Zarządu Analizy Online S.A.

Do momentu podpisania sprawozdania finansowego prokura ta nie została odwołana.

Struktura akcjonariatu Spółki – na dzień 31.12.2021 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV FIZ AN	600 180	50,11%	600 180	50,11%
Grzegorz Raupuk (*)	290 811	24,28%	290 811	24,28%
Marek Bednarski	60 255	5,03%	60 255	5,03%
Michał Duniec (*)	6 325	0,53%	6 325	0,53%
Pozostali	240 261	20,05%	240 261	20,05%
Suma	1 197 832	100,00%	1 197 832	100,00%

(*) osoby mające dostęp do informacji poufnych zgodnie z art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

Prezentacja sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dziennik Ustaw z 2021 roku poz. 217) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz Kodeksem spółek handlowych.

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe przy uwzględnieniu przepisów art. 50 ust. 3 Ustawy o rachunkowości, na podstawie których w sprawozdaniu pomija się te pozycje, dla których informacje ich dotyczące nie wystąpiły w jednostce zarówno w roku obrotowym, jak i za rok poprzedzający rok obrotowy.

Spółka dominująca Analizy Online S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje spółkę KupFundusz S.A.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Zarząd Analiz Online deklaruje kontynuację działalności w kolejnych 12 miesiącach i następnych latach. W ocenie Zarządu decyzja o kontynuacji działalności jest racjonalna, a niepewność związana z COVID-19 w przypadku Analiz Online jest niewielka. Ryzyko pandemii COVID-19 (jak opisano w nocie numer 69) już się zmaterializowało w roku 2021, a pandemia na dzień sporządzania niemniejszej deklaracji nie będzie miała przełożenia na dalszy spadek przychodów w przyszłości. Firma planuje dalszy rozwój usług cyfrowych, a także poprawę podstawowych danych finansowych takich jak m.in. przychody ze sprzedaży.

Przyjęte zasady rachunkowości

Spółka stosuje zasady rachunkowości zgodne z ustawą o rachunkowości.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

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:

- a) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- b) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- c) 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.

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 użytkowania. Rzeczowe aktywa trwałe o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10 000 zł, amortyzuje się jednorazowo, są to tzw. nisko cenne środki trwałe. 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. Posiadane przez Spółkę grunty nie podlegają amortyzacji.

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

Inwestycje długoterminowe

Udziały w innych jednostkach oraz w jednostkach podporządkowanych zaliczane do aktywów trwałych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Instrumenty finansowe

W dniu nabycia Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- 2) pożyczki,
- 3) 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.

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.

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.

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.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności prezentuje się przy początkowym ujęciu według kwoty wymaganej zapłaty przy zachowaniu zasady ostrożności. Następnie pomniejsza się je o odpisy aktualizujące wartość. Odpisy te są ustalane w przypadku, gdy istnieje obiektywny dowód, że Spółka nie otrzyma wszystkich kwot należności zgodnie z zawartą umową. Przyczyną ustalenia odpisu aktualizującego mogą być np. kłopoty finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo. Podstawą ustalania odpisów jest wiekowanie należności (min. 2 lata, należności przeterminowane powyżej 2 lat spisujemy w wysokości 50% - do 6 miesięcy, 100% powyżej 6 miesięcy) oraz ocena możliwości odzyskania należności dokonywana przez Zarząd 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 powyżej 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa trwałe. 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 jak pomniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat.

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.

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.

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.

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.

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.

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:

- a) istnieje formalny program, a kwoty do zapłacenia można ustalić w sposób wiarygodny lub,
- b) 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.

Usługi obce

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

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.

Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji gdy:

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

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

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

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.

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.

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.

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.

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. W wyniku przeliczenia aktywów i pasywów monetarnych, wyrażonych w walutach obcych oraz zapłaty należności i zobowiązań powstają różnice kursowe. Dodatkowo różnice kursowe prezentowane są w przychodach finansowych zaś ujemne różnice prezentowane są w kosztach finansowych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2021	31.12.2020
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy		
Kurs wymiany EUR na PLN	4,5994	4,6148
kurs wymiany USD na PLN	4,06	3,7584

Tabele odpowiednio 254/A/NBP/2021 i 255/A/NBP/2020.

3.3 Bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	Noty	31.12.2021	31.12.2020
A. Aktywa trwałe		4 741 548,25	4 590 952,09
I. Wartości niematerialne i prawne	1	1 298 982,08	1 617 413,76
1. Inne wartości niematerialne i prawne		1 200 432,08	1 617 413,76
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		98 550,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2-6	530 945,68	166 955,78
1. Środki trwałe		530 945,68	166 955,78
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		19 953,55	22 421,95
b) urządzenia techniczne i maszyny		255 103,75	19 122,54
c) środki transportu		255 888,38	125 411,29
III. Należności długoterminowe	7-9	131 974,87	131 974,87
1. Od pozostałych jednostek		131 974,87	131 974,87
IV. Inwestycje długoterminowe		2 748 217,62	2 647 986,68
1. Długoterminowe aktywa finansowe	10-15	2 748 217,62	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
b) w jednostkach pozostałych		100 230,94	0,00
- udzielone pożyczki		100 230,94	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		31 428,00	26 621,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16-17	31 428,00	26 621,00
B. Aktywa obrotowe		1 961 024,48	2 781 742,59
I. Zapasy	18	11 318,40	8 460,40
1. Zaliczki na poczet dostaw		11 318,40	8 460,40
II. Należności krótkoterminowe	19-22	379 321,34	694 721,97
1. Należności od jednostek powiązanych		14 883,00	18 890,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		14 883,00	18 890,38
- do 12 miesięcy		14 883,00	18 890,38
2. Należności od pozostałych jednostek		364 438,34	675 831,59
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		363 631,88	675 025,13
- do 12 miesięcy		363 631,88	662 875,13
- powyżej 12 miesięcy		0,00	12 150,00
b) inne		806,46	806,46
III. Inwestycje krótkoterminowe	23	1 521 708,68	2 057 272,41
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 521 708,68	2 057 272,41
a) w jednostkach pozostałych		692 952,14	1 507 886,21
- inne papiery wartościowe		692 952,14	1 507 886,21
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24-25	828 756,54	549 386,20
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		828 756,54	549 386,20
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	48 676,06	21 287,81
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
Aktywa razem		6 702 572,73	7 372 694,68

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	Noty	31.12.2021	31.12.2020
A. Kapitał własny		5 800 567,69	6 277 307,29
I. Kapitał podstawowy	27-28	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	29	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	30	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	31	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	32	2 017 466,39	3 036 911,07
VI. Zysk (strata) netto	33	721 092,40	178 387,32
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		902 005,04	1 095 387,39
I. Rezerwy na zobowiązania		349 923,27	144 310,72
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	3 140,00	4 199,00
2. Pozostałe rezerwy		346 783,27	140 111,72
- krótkoterminowe	35	346 783,27	140 111,72
II. Zobowiązania długoterminowe	36-37	197 724,02	297 987,35
1. Wobec pozostałych jednostek		197 724,02	297 987,35
a) kredyty i pożyczki		40 778,49	219 705,17
b) inne zobowiązania finansowe		156 945,53	78 282,18
III. Zobowiązania krótkoterminowe	38-39	319 553,13	382 169,09
1. Wobec pozostałych jednostek		319 553,13	382 169,09
a) kredyty i pożyczki		81 556,92	90 466,83
b) inne zobowiązania finansowe		67 262,37	32 805,29
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		61 341,23	78 454,31
- do 12 miesięcy		61 341,23	78 454,31
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		98 392,90	174 991,63
e) z tytułu wynagrodzeń		10 999,71	5 451,03
f) inne		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	40	34 804,62	270 920,23
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		34 804,62	270 920,23
- krótkoterminowe		34 804,62	270 920,23
Pasywa razem		6 702 572,73	7 372 694,68

3.4 Rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	Noty	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi		7 867 764,76	6 927 743,26
- w tym od jednostek powiązanych		136 760,57	88 303,17
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	41	7 867 764,76	6 927 743,26
B. Koszty działalności operacyjnej		7 255 355,59	6 827 685,44
I. Amortyzacja		638 452,37	472 442,58
II. Zużycie materiałów i energii		115 945,79	115 847,44
III. Usługi obce		3 202 855,71	3 023 075,91
IV. Podatki i opłaty, w tym:		3 950,83	33 343,20
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		2 571 353,73	2 621 516,11
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		571 444,31	541 073,58
- emerytalne		232 174,90	259 168,94
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		151 352,85	20 386,62
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		612 409,17	100 057,82
D. Pozostałe przychody operacyjne	42	203 975,40	160 170,43
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		54 895,98	0,00
II. Inne przychody operacyjne		149 079,42	160 170,43
E. Pozostałe koszty operacyjne	43	8 018,75	9 054,34
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	5 236,03
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	3 818,31
III. Inne koszty operacyjne		8 018,75	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		808 365,82	251 173,91
G. Przychody finansowe	44	6 971,28	16 993,24
I. Odsetki, w tym:		0,00	8 614,12
- od jednostek powiązanych		0,00	2 621,38
II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		5 807,41	7 776,12
III. Inne		1 163,87	603,00
H. Koszty finansowe	45	28 796,70	4 360,83
I. Odsetki, w tym:		0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Inne		28 796,70	4 360,83
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		786 540,40	263 806,32
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)		786 540,40	263 806,32
L. Podatek dochodowy	46-48	65 448,00	85 419,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		721 092,40	178 387,32

3.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	Noty	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		6 277 307,29	6 098 919,97
- 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		6 277 307,29	6 098 919,97
1. Kapitał podstawowy na początek okresu		119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	27-28	119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu		2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	29	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	30	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	31	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		3 215 298,39	3 036 911,07
5.1. Zysk 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
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		3 215 298,39	3 036 911,07
a) zmniejszenie (z tytułu)		1 197 832,00	0,00
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)		0,00	0,00
- podziału zysku (wyplata dywidendy)		1 197 832,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		2 017 466,39	3 036 911,07
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	32	2 017 466,39	3 036 911,07
6. Wynik netto	33	721 092,40	178 387,32
a) zysk netto		721 092,40	178 387,32
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		5 800 567,69	6 277 307,29
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		5 800 567,69	6 277 307,29

3.6 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	Noty	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		1 445 828,61	1 307 845,94
I. Zysk (strata) netto		721 092,40	178 387,32
II. Korekty razem		724 736,21	1 129 458,62
1. Amortyzacja		638 452,37	472 442,58
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5 497,36	8 088,64
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		814 934,07	-7 886,21
4. Zmiana stanu rezerw		205 612,55	58 751,72
5. Zmiana stanu zapasów		-2 858,00	62 451,64
6. Zmiana stanu należności		-580 528,15	104 298,93
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	50	-88 063,13	229 126,02
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-268 310,86	202 185,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		1 445 828,61	1 307 845,94
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		111 687,25	-1 996 886,14
I. Wpływy		895 928,78	400 000,00
1. Z aktywów finansowych, w tym:		895 928,78	400 000,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	400 000,00
b) w pozostałych jednostkach		895 928,78	0,00
- zbycie aktywów finansowych		895 928,78	0,00
II. Wydatki		784 241,53	2 396 886,14
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		684 010,59	346 886,14
2. Na aktywa finansowe, w tym:		100 230,94	2 050 000,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	550 000,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	1 500 000,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	1 500 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		100 230,94	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		111 687,25	-1 996 886,14
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-1 278 145,52	239 575,62
I. Wpływy		113 120,43	310 172,00
1. Kredyty i pożyczki		0,00	310 172,00
2. Inne wpływy finansowe		113 120,43	0,00
II. Wydatki		1 391 265,95	70 596,38
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		1 197 832,00	0,00
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	66 124,17
3. Odsetki		5 497,36	4 472,21
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-1 278 145,52	239 575,62
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		279 370,34	-449 464,58
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		279 370,34	-449 464,58
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		276,89	276,89
F. Środki pieniężne na początek okresu		549 386,20	998 850,78
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	51	828 756,54	549 386,20
- o ograniczonej możliwości dysponowania		7 403,25	8 126,45

3.7 Dodatkowe informacje i objaśnienia

Noty do Bilansu

1. Wartości niematerialne i prawne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem wartości niematerialne i prawne
Wartość brutto na początek roku	0,00	0,00	2 397 784,64	0,00	2 397 784,64
Zwiększenia, w tym z tytułu:					
• Zakupu	0,00	0,00	0,00	98 550,00	98 550,00
• Inne	0,00	0,00	49 206,58	0,00	49 206,58
Zmniejszenia, w tym z tytułu:					
• Sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec roku	0,00	0,00	2 446 991,22	0,00	2 446 991,22
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia odpisów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia odpisów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na początek roku	0,00	0,00	780 370,88	0,00	780 370,88
Zwiększenia, w tym:					
• Amortyzacja za rok obr.	0,00	0,00	466 188,26	0,00	466 188,26
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym z tytułu:					
• Sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	0,00	0,00	1 246 559,14	0,00	1 246 559,14
Wartość netto na początek roku	0,00	0,00	1 617 413,76	0,00	1 617 413,76
Wartość netto na koniec roku	0,00	0,00	1 200 432,08	98 550,00	1 298 982,08

Wszystkie wartości niematerialne i prawne stanowią własność Spółki.

Spółka nie używała w roku obrotowym wartości niematerialnych i prawnych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

2. Tabela zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty (w tym prawa użytk. wieczyst gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządze- nia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki	Razem środki trwałe
Wartość brutto na początek roku	0,00	24 684,65	277 435,58	268 010,86	354 843,27	0,00	0,00	924 974,36
Zwiększenia, w tym z tytułu:								
• Zakupu	0,00	0,00	277 336,57	0,00	80 365,42	0,00	0,00	357 701,99
• Inne	0,00	0,00	0,00	178 552,02	0,00	0,00	0,00	178 552,02
Zmniejszenia w tym z tytułu:								
• Sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Likwidacji	0,00	10 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	934,05	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec roku	0,00	24 684,65	554 772,15	446 562,88	435 208,69	0,00	0,00	1 461 228,37
Odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na początek roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na początek roku	0,00	2 262,70	258 313,04	142 599,57	354 843,27	0,00	0,00	758 018,58
Zwiększenia, w tym:								
• Amortyzacja za rok obr.	0,00	2 468,40	41 355,36	48 074,93	80 365,42	0,00	0,00	172 264,11
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym z tytułu:								
• Sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

• Likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	0,00	4 731,10	299 668,40	190 674,50	435 208,69	0,00	0,00	930 282,69
Wartość netto na początek roku	0,00	22 421,95	19 122,54	125 411,29	0,00	0,00	0,00	166 955,78
Wartość netto na koniec roku	0,00	19 953,55	255 103,75	255 888,38	0,00	0,00	0,00	530 945,68

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych w całości ani zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo – nie występują.

3. Wartość nieamortyzowanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i leasingu

W Spółce nie występują nieamortyzowane środki trwałe, używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i leasingu.

4. Wartość amortyzowanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i leasingu

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu:		
- z tytułu leasingu	255 888,38	125 411,29
Razem	255 888,38	125 411,29

5. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Nakłady poniesione w roku obrotowym, w tym:		
- nakłady na środki transportu (leasing)	178 552,02	139 776,58
- nakłady na inne środki trwałe, w tym zaliczki	357 701,99	32 667,15
- nakłady na wartości niematerialne i prawne, w tym zaliczki	147 756,58	179 678,44
Razem	684 010,59	352 122,17

Spółka nie ma sprecyzowanych planów na następny rok obrotowy odnośnie nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W roku obrotowym Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie.

7. Należności długoterminowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Należności długoterminowe od pozostałych jednostek		
- kaucje	131 974,87	131 974,87
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
Razem	<u>131 974,87</u>	<u>131 974,87</u>

8. Należności długoterminowe brutto – zmiana stanu

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stan na początek okresu	131 974,87	182 765,34
Zwiększenia:	0,00	0,00
- kaucje	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	50 790,47
- zwrot kaucji	0,00	50 790,47
Razem	<u>131 974,87</u>	<u>131 974,87</u>

9. Należności długoterminowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- w walucie polskiej	131 974,87	131 974,87
Razem	<u>131 974,87</u>	<u>131 974,87</u>

10. Długoterminowe aktywa finansowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
W jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje	2 647 986,68	2 647 986,68
W jednostkach pozostałych		

- udzielone pożyczki	100 230,94	0,00
Razem	2 748 217,62	2 647 986,68

11. Długoterminowe aktywa finansowe – zmiana stanu

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stan na początek okresu	2 647 986,68	2 247 986,68
Zwiększenia:	100 230,94	400 000,00
- nabycie udziałów	0,00	400 000,00
- udzielone pożyczki	100 230,94	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00
Razem	2 748 217,62	2 647 986,68

12. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	KupFundusz S.A. (dawniej Analizy Direct S.A., powstała z przekształcenia Analizy Direct Sp. z o.o., dawniej Templar Wealth Management Sp. z o.o.)
Siedziba	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań)	jednostka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Zarząd Spółki podjął decyzję, iż w 2021 roku kwartalne raporty okresowe Spółki są sporządzane w formie raportów skonsolidowanych, które zawierają elementy jednostkowego raportu kwartalnego. Raport roczny jest przykazywany w formie raportu jednostkowego i skonsolidowanego ze spółką KupFundusz S.A.
Data objęcia kontroli / współkontroli uzyskania znaczącego wpływu	Umowa kupna z dnia 15 września 2015 roku
Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	2 647 986,68
Wartość bilansowa udziałów / akcji	2 647 986,68
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100
Wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	nie dotyczy

13. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe – trwała utrata wartości aktywów

Spółka zależna Kupfundusz S.A. zamknęła rok obrotowy zyskiem w wysokości 41 360,14 zł. Bilans wykazuje kapitały własne o wartości 451 648,02 zł. Nakłady na inwestycje długoterminowe w spółce Analizy Online S.A. wynoszą 2 647 986,68 zł.

Platforma kupfundusz.pl to główny projekt rozwojowy w Grupie Kapitałowej Analiz Online. Ze względu na innowacyjny charakter usług, które polegają na cyfrowej dystrybucji funduszy inwestycyjnych, w pierwszych latach działalności spółka KupFundusz koncentruje się przede wszystkim na rozwoju bazy klientów i rozwoju oferty. Firma ponosi koszty stałe związane z obsługą platformy czy rozwojem narzędzi inwestycyjnych podnoszących jakość dla klientów. Efekty podejmowanych działań są widoczne poprzez główne parametry opisujące rozwój biznesu. Należą do nich przede wszystkim:

1. 6 069 zarejestrowanych klientów w porównaniu do 3 750 na koniec 2020 roku (+62%),
2. 145,8 mln zł aktywów w porównaniu do 49,8 mln zł na koniec 2020 roku (+193%).

Wymienione parametry świadczą o prawidłowym rozwoju biznesu i oznaczają, że nie zachodzą przesłanki do trwałej utraty wartości akcji. Ponadto poprawa parametrów biznesowych w spółce KupFundusz ma miejsce w zgodzie z nowym reżimem zachęt, co ma pozytywne przełożenie na standing finansowy. Poprawę widać m.in. poprzez osiągnięcie zysku i wyraźną poprawę przychodów w roku 2021, co oznacza że Spółka osiągnęła samowystarczalność finansową.

14. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- w walucie polskiej	2 647 986,68	2 647 986,68
Razem	<u>2 647 986,68</u>	<u>2 647 986,68</u>

15. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe - według zbywalności

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	2 647 986,68	2 647 986,68
Razem	<u>2 647 986,68</u>	<u>2 647 986,68</u>

16. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 428,00	26 621,00
Razem	31 428,00	26 621,00

17. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - zmiana stanu

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stan aktywów na początek okresu, w tym:	26 621,00	29 979,00
a) odniesionych na wynik finansowy	26 621,00	29 979,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
Zwiększenia:	31 428,00	10 392,00
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	31 428,00	10 392,00
- rezerw	21 114,82	10 392,00
- niezrealizowanych różnic kursowych	0,00	0,00
- rozliczeń międzyokresowych przychodów	9 390,25	0,00
- inwestycje wycena	923,17	0,00
Zmniejszenia:	26 621,00	13 750,00
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	26 621,00	0,00
- rezerw	26 621,00	48,00
- rozliczeń międzyokresowych przychodów	0,00	13 702,00
Stan aktywów na koniec okresu, w tym:	31 428,00	26 621,00
a) odniesionych na wynik finansowy	31 428,00	26 621,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00

Stawka podatku: 9% i 19%

tytuł	podstawa	wysokość odroczonego podatku
rezerwa z tytułu wyceny inwestycji	10 257,49	923,17
rezerwa z tytułu RMK	104 336,07	9 390,25
rezerwa z tytułu zaległych urlopów	112 470,93	10 122,38
rezerwa z tytułu premii	122 138,18	10 992,44

18. Zapasy

31/12/2021 **31/12/2020**

1. Zaliczki na poczet dostaw 11 318,40 8 460,40

Razem

11 318,40 **8 460,40**

19. Należności krótkoterminowe

31/12/2021 **31/12/2020**

Należności od jednostek powiązanych **14 883,00** **18 890,38**

a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:

- do 12 miesięcy 14 883,00 18 890,38

Należności od pozostałych jednostek **364 438,34** **685 179,59**

a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:

- do 12 miesięcy 363 631,88 684 373,13

- powyżej 12 miesięcy 363 631,88 662 875,13

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń 0,00 12 150,00

b) inne 806,46 806,46

Odpisy aktualizujące wartość należności **9 348,00** **9 348,00**

Razem

379 321,34 **694 721,97**

20. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

31/12/2021 **31/12/2020**

Stan na początek roku 9 348,00 6 273,00

Zwiększenia 0,00 3 075,00

Wykorzystanie 0,00 0,00

Rozwiązanie	0,00	0,00
-------------	------	------

Stan na koniec roku	9 348,00	9 348,00
----------------------------	-----------------	-----------------

21. Należności krótkoterminowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- w walucie polskiej	378 989,32	693 233,27
- w walutach obcych:		
- EUR	332,02	1 488,70
Razem	379 321,34	694 721,97

22. Należności z tytułu dostaw towarów i usług - okresy wiekowania

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Należności z tytułu dostaw towarów i usług od jednostek pozostałych		
a) do 1 miesiąca	81 824,57	247 167,46
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	68 102,17	41 019,17
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	26 803,92	12 225,80
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	26 880,79	23 644,61
e) powyżej 1 roku	10 324,83	9 449,68
f) należności nieprzeterminowane	159 043,60	350 866,41
Razem należności z tytułu dostaw towarów i usług brutto	372 979,88	684 373,13
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw towarów i usług	9 348,00	9 348,00
Razem	363 631,88	675 025,13

23. Inwestycje krótkoterminowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	692 952,14	1 507 886,21
a) w jednostkach pozostałych	692 952,14	1 507 886,21
- inne papiery wartościowe	692 952,14	1 507 886,21
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	828 756,54	549 386,20
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	828 756,54	549 386,20

- inne środki pieniężne	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji	0,00	0,00
Razem	1 521 708,68	2 057 272,41

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych są to nabyte jednostki uczestnictwa w otwartych subfunduszach inwestycyjnych. Termin wymagalności jednostek uczestnictwa wynosi poniżej 12 miesięcy. Na dzień bilansowy wyceniane są według ceny (wartości) rynkowej. Inwestycja w jednostki funduszy inwestycyjnych o niskim profilu ryzyka wynika z potrzeby efektywnego lokowania nadwyżek finansowych w dobie niskich stóp procentowych i zerowego oprocentowania depozytów terminowych w polskich bankach. Ponadto, część banków zaczęła wprowadzać opłaty od nadwyżek finansowych przetrzymywanych na ich rachunkach bankowych. Na dzień bilansowy jednostki uczestnictwa wycenione zostały w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, która bazuje na Wartości Aktywów Netto na jednostkę, które są publikowane zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Do wyceny na dzień bilansowy przyjęto WAN na jednostkę opublikowany przez fundusze inwestycyjne według stanu na ostatni dzień wyceny w danym roku kalendarzowym. Informacje o WAN są ogólnodostępne na stronach towarzystw czy też na analizy.pl. Wycena danego składnika następuje poprzez pomnożenie (iloczyn) liczby jednostek przez ich WAN na jednostkę uczestnictwa (tj. Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa).

Inwestycja w jednostki uczestnictwa funduszy ma charakter inwestycji krótkoterminowej, gdyż fundusze inwestycyjne otwarte (FIO) i specjalistyczne fundusze otwarte (SFIO) zaliczają się do instrumentów finansowych, które mogą być odkupione w dowolnym momencie, a środki trafią na rachunek bankowy Spółki w ciągu kilku dni roboczych od momentu złożenia zlecenia odkupienia jednostek. W przypadku wybranych przez Analizy Online funduszy wybrany rodzaj jednostek uczestnictwa nie określa wysokości kuponów, ani dat ich wypłaty, co oznacza, że korzyści ekonomiczne dla Analizy Online mogą wynikać jedynie ze wzrostu wyceny wartości WAN na jednostkę. W przypadku spadku wartości WAN na jednostkę Spółka może odnieść stratę z tej inwestycji. W każdym przypadku kalkulacja następuje na bieżąco tj. w każdym dniu wyceny funduszu.

24. Środki pieniężne na rachunku Split Payment

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- rachunek bankowy VAT	7 403,25	8 126,45
Razem	7 403,25	8 126,45

25. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne - struktura walutowa

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- w walucie polskiej	828 733,59	549 313,75
- w walutach obcych		
- EUR	22,95	72,45
Razem	828 756,54	549 386,20

26. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- ubezpieczenia samochodów	7 625,41	3 791,84
- serwisy gospodarczo-informacyjne	79,92	521,98
- pozostałe	40 970,73	16 973,99
Razem	48 676,06	21 287,81

27. Kapitał podstawowy

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
A-I emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak
B-II emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak
A-I emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak

Seria/ emisja	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A-I emisja	121 000,00	gotówka	14-04-2010	01-01-2010
B-II emisja	11 000,00	gotówka	21-07-2010	01-01-2010
A-I emisja	-12 216,80	umorzenie	nie dotyczy	nie dotyczy
Razem	119 783,20			

28. Struktura akcjonariatu Spółki

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2021 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV FIZ AN	600 180	50,11%	600 180	50,11%
Grzegorz Raupuk (*)	290 811	24,28%	290 811	24,28%
Marek Bednarski	60 255	5,03%	60 255	5,03%
Michał Duniec (*)	6 325	0,53%	6 325	0,53%
Pozostali	240 261	20,05%	240 261	20,05%
Suma	1 197 832	100,00%	1 197 832	100,00%

(*) osoby mające dostęp do informacji poufnych zgodnie z art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

29. Kapitał zapasowy

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- z dopłat akcjonariuszy	259 237,32	259 237,32
- inny – z podziału zysku	2 670 771,58	2 670 771,58
Razem	<u>2 930 008,90</u>	<u>2 930 008,90</u>

30. Kapitał z aktualizacji wyceny

W Spółce nie występuje.

31. Pozostałe kapitały rezerwowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- z dopłat akcjonariuszy	12 216,80	12 216,80
Razem	<u>12 216,80</u>	<u>12 216,80</u>

32. Wynik finansowy netto z lat ubiegłych

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Wynik finansowy netto z lat ubiegłych	2 017 466,39	3 036 911,07
Razem	<u>2 017 466,39</u>	<u>3 036 911,07</u>

33. Wynik finansowy netto roku obrotowego – propozycja podziału zysku

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Zysk netto	721 092,40	178 387,32
Razem	<u>721 092,40</u>	<u>178 387,32</u>

Zarząd Spółki proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pozostawienie 100% zysku netto wykazanego w bilansie oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2021 w Spółce jako zyski niepodzielone.

34. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - zmiana stanu

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stan rezerwy na początek okresu, w tym:	4 199,00	145,00
a) odniesionej na wynik finansowy	4 199,00	145,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
Zwiększenia:	41 483,14	19 624,00
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	41 483,14	19 624,00
- środków trwałych w leasingu	41 194,82	18 147,00
- odsetek od inwestycji finansowych	288,32	1 477,00
Zmniejszenia:	42 542,14	15 570,00
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	42 542,14	15 570,00
- otrzymanych odsetek bankowych	0,00	4,00
- niezrealizowanych różnic kursowych	0,00	0,00
- odsetek od pożyczek	0,00	687,00
- środków trwałych w leasingu	42 542,14	14 879,00
Stan rezerwy na koniec okresu, w tym:	3 140,00	4 199,00
<i>(po zaokrągleniu do pełnych złotych)</i>		
a) odniesionej na wynik finansowy	3 140,00	4 199,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00

Stawka podatku: 9% i 19%

zwiększenia	podstawa	stawka podatku	wysokość odroczonego podatku
rezerwa z tytułu środków trwałych w leasingu	457 714,60	9%	41 194,31
rezerwa wycena inwestycji	3 209,63	9%	288,87
zmniejszenia	podstawa	stawka podatku	wysokość odroczonego podatku
rezerwa z tytułu środków trwałych w leasingu	472 690,44	9%	42 542,14

35. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe - zmiana stanu

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Rezerwy na niewypłacone świadczenia pracownicze		
Stan na początek okresu	131 711,72	77 014,00
Zwiększenia	234 312,34	131 711,72
Wykorzystanie	131 711,72	77 014,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	234 312,34	131 711,72
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		
Stan na początek okresu	8 400,00	8 400,00
Zwiększenia	0,00	12 000,00
Wykorzystanie	8 400,00	12 000,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	8 400,00
Rezerwa na pozostałe		
Stan na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenia	112 470,93	0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	112 470,93	0,00
Razem pozostałe rezerwy krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	140 111,72	85 414,00
Zwiększenia	346 783,27	143 711,72
Wykorzystanie	140 111,72	89 014,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	346 783,27	140 111,72

36. Zobowiązania długoterminowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek, w tym:	197 724,02	297 987,35
a) inne zobowiązania finansowe	156 945,56	78 282,18
- z tytułu leasingu finansowego o okresie spłaty:	156 945,56	78 282,18
- powyżej 1 roku do 3 lat	112 344,93	70 395,15
- powyżej 3 lat do 5 lat	44 600,63	7 887,03
b) kredyty i pożyczki	40 778,49	219 705,17
- powyżej 1 roku do 3 lat	40 778,49	219 705,17
Razem	197 724,02	297 987,35

37. Zobowiązania długoterminowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- w walucie polskiej	197 724,02	297 987,35
Razem	197 724,02	297 987,35

38. Zobowiązania krótkoterminowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Wobec pozostałych jednostek, w tym:	319 553,13	382 169,09
a) kredyty i pożyczki	81 556,92	90 466,00
b) inne zobowiązania finansowe	67 262,37	32 805,29
- z tytułu leasingu finansowego	67 262,37	32 805,29
c) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	61 341,23	78 454,31
- do 12 miesięcy	61 341,23	78 454,31
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych należności publicznoprawnych	98 392,90	174 991,63
e) z tytułu wynagrodzeń	10 999,71	5 451,03
f) inne	0,00	0,00
Fundusze specjalne	0,00	0,00
Razem	319 553,13	382 169,09

39. Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- w walucie polskiej	319 553,13	382 030,69
- w walucie EUR	0,00	138,40
Razem	<u>319 553,13</u>	<u>382 169,09</u>

40. Rozliczenia międzyokresowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:		
- krótkoterminowe	34 804,62	270 920,23
Razem	<u>34 804,62</u>	<u>270 920,23</u>

Noty do Rachunku Zysków i Strat

41. Przychody netto ze sprzedaży produktów

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Przychody netto ze sprzedaży usług	7 867 764,76	6 927 743,26
- w tym: do jednostek powiązanych	136 760,57	88 303,17
Razem	<u>7 867 764,76</u>	<u>6 927 743,26</u>
w tym:		
- sprzedaż krajowa	7 380 475,64	6 699 798,65
- sprzedaż zagraniczna	487 289,13	227 944,61

42. Pozostałe przychody operacyjne

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	54 895,98	0,00
Inne przychody operacyjne	149 079,42	160 170,43
- sprzedaż wyposażenia	0,00	3 634,12
- rozwiązane rezerwy	0,00	17 698,00
- zwolnienie z obowiązku opłacania składek na ubezpieczenie społeczne	0,00	135 549,99
- umorzenie subwencji PFR	147 058,13	0,00
- inne pozostałe przychody operacyjne	2 016,73	3 288,32
Razem	203 975,40	160 170,43

43. Pozostałe koszty operacyjne

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	5 236,03
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	3 818,31
Inne koszty operacyjne	8 018,75	0,00
- inne pozostałe koszty operacyjne	8 018,75	0,00
Razem	8 018,75	9 054,34

44. Przychody finansowe

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Odsetki bankowe	0,00	5 992,74
Odsetki od pożyczki	0,00	2 621,38
Inne przychody finansowe	6 971,28	8 379,12
- pozostałe	1 163,87	603,00
- wycena bilansowa aktywów finansowych	5 807,41	7 776,12
Razem	6 971,28	16 993,24

45. Koszty finansowe

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Odsetki	0,00	0,00
- odsetki od zobowiązań handlowych	0,00	0,00
Inne koszty finansowe	28 796,70	4 360,83
- koszty z wyceny aktywów finansowych	23 108,72	0,00
- pozostałe	5 687,98	4 360,83
Razem	<u>28 796,70</u>	<u>4 360,83</u>

46. Podatek dochodowy

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Podatek dochodowy bieżący	71 314,00	78 007,00
Podatek dochodowy odroczone	-5 866,00	7 412,00
Razem	<u>65 448,00</u>	<u>85 419,00</u>

W roku obrotowym organy podatkowe nie prowadziły żadnych kontroli / postępowań podatkowych.

Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu pięciu lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary.

47. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat - struktura

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat, w tym dotyczący:		
- kontynuowanej działalności podstawowej	65 448,00	85 419,00
Razem	<u>65 448,00</u>	<u>85 419,00</u>

48. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Zysk (strata) brutto	786 540,40	263 806,32
(-) Przychody niezaliczane do przych. podatkowych	367 917,21	159 667,75
- rozwiązane rezerwy	0,00	17 698,00
- przychody wyłączone z opodatkowania	367 917,21	2,40
- dodatnie różnice kursowe z wyceny	0,00	826,00
- odsetki wynikające z wyceny	0,00	5 591,36
- zwolnienie z opłacania składek na ubezpieczenia społeczne	0,00	135 549,99
(+) Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych	142 329,70	45 804,11
- przychody opodatkowane w roku bieżącym	142 329,70	45 804,11
- zrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
(+) Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przych.	285 069,78	344 885,33
- rezerwy na koszty	210 274,40	219 271,32
- amortyzacja niepodatkowa	47 747,76	53 020,96
- PFRON	0,00	24 597,00
- reprezentacja	486,00	4 199,32
- pozostałe koszty niepodatkowe	16 166,74	43 796,73
- ujemne różnice kursowe z wyceny	0,00	0,00
- niepodatkowe różnice kursowe	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- koszty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych	10 394,88	0,00
(-) Koszty podatkowe niezaliczane do księgowych	59 482,27	61 466,47
- raty leasingowe	59 482,27	61 466,47
(-) Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo	0,00	0,00
- koszty zrealizowane podatkowo (rezerwy)	0,00	0,00
Dochód po odliczeniach	786 540,40	433 361,54
Podatek dochodowy według stawki 19%, w tym:	845,00	82 338,69
- podatek dochodowy wynikający z korekty roku 2018	0,00	-4 332,00

Podatek dochodowy według stawki 9%	70 469,00	0,00
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	71 314,00	78 007,00

49. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym nie wystąpiła w Spółce działalność zaniechana ani przewidziana do zaniechania w roku następnym.

Noty do Rachunku Przepływów Pieniężnych

50. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-62 615,96	178 117,19
- korekty o zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu:		
- reklasyfikacji do i z zobowiązań długoterminowych	100 263,33	-75 351,49
- leasingu finansowego	113 120,43	-66 124,17
- subwencja finansowa z Tarczy Finansowej PFR	-187 936,59	90 466,83
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	-88 063,13	229 126,02

51. Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Środki pieniężne w kasie	777,78	737,10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	827 978,76	548 649,10
Środki pieniężne w depozytach krótkoterminowych	0,00	0,00
Należne odsetki od depozytu na dzień bilansowy	0,00	0,00
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Razem	828 756,54	549 386,20

Dodatkowe noty objaśniające

52. Informacje o instrumentach finansowych

Odnosnie „instrumentów finansowych” – papierów wartościowych, wymienionych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 149, poz. 1674 z 2001 roku z późniejszymi zmianami).

Na instrumenty finansowe spółki Analizy Online S.A. składają się:

1. Gotówka w kasie.
2. Rachunki bankowe bieżące i lokaty.
3. Inne papiery wartościowe w postaci jednostek uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych.

53. Instrumenty finansowe zabezpieczające

W roku obrotowym nie były stosowane.

54. Umowy zawarte przez jednostkę nieuwzględnione w bilansie

W roku obrotowym nie wystąpiły.

55. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Brak.

56. Transakcje z jednostkami powiązanymi

KupFundusz S.A. (wcześniej Analizy Direct S.A.)

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Należności krótkoterminowe na dzień bilansowy	14 883,00	18 890,38
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	136 760,57	88 303,17
- usługi podnajmu – czynsz	19 200,00	13 257,58
- refaktury kosztów - hosting	650,51	2 539,59
- refaktury kosztów - pozostałe	45 632,94	0,00
- opłaty licencyjne	46 335,00	48 000,00
- baza danych	24 942,12	24 506,00

57. Istotne transakcje ze stronami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W roku obrotowym nie wystąpiły.

58. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji

W roku obrotowym nie wystąpiły.

59. Przeciętne zatrudnienie, w podziale na grupy zawodowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Przeciętne zatrudnienie, w tym:		
- Kadra kierownicza	1	2
- Pracownicy umysłowi	29	28
Razem	30	30

Przeciętne zatrudnienie w spółce Analizy Online S.A. w 2021 roku wyniosło 20,69 etatu.

60. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek handlowych

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Wynagrodzenie Zarządu	173 686,00	156 000,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	32 400,00	32 400,00
Razem	206 086,00	188 400,00

Rada Nadzorcza Spółki otrzymuje wynagrodzenie za pełnioną funkcję na podstawie Uchwały nr 24/2019 z dnia 28 czerwca 2019 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Obecny Zarząd Spółki pobiera dodatkowe wynagrodzenie, nie wykazane w tabeli, na podstawie umów cywilno-prawnych o świadczenie usług konsultingowych i programistycznych.

61. Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne świadczenia o podobnym charakterze udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek handlowych

Spółka nie udzieliła pożyczek i nie zawarła żadnych innych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

62. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego (Grupa KPW)		
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	13 500,00	12 000,00
Razem	13 500,00	12 000,00

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 wynosi 8 000,00 zł netto + VAT za badanie jednostkowe i 5 500,00 zł netto + VAT za badanie skonsolidowane.

63. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

64. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe a w nim nieuwzględnione.

65. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

W roku obrotowym nastąpiła zmiana polityki rachunkowości zgodnie z uchwałą Zarządu nr 01/11/2021 z dnia 10.11.2021 roku. W rozpatrywanym okresie wprowadzono zmiany w polityce rachunkowości polegające na:

- dodaniu zapisu dotyczącego przeprowadzania testów na utratę wartości aktywów finansowych,
- zmianie zapisów dotyczących wykorzystywanego programu księgowego.

66. Korekty błędów podstawowych

W roku obrotowym nie wystąpiły.

67. Porównywalność danych sprawozdań finansowych

Niniejsze sprawozdanie jest w pełni porównywalne do sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

68. Informacja o konsolidacji

Spółka Analizy Online S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej. Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest spółka Analizy Online S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Skierniewicka 10A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest dostępne w siedzibie spółki dominującej w Warszawie, ul. Skierniewicka 10A.

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

Od momentu rozpoczęcia pandemii COVID-19 Analizy Online S.A. miały pełną zdolność operacyjną i biznesową. Dotyczy to zarówno obszaru przetwarzania i dostawy danych, jak również funkcjonowania serwisów informacyjnych. Bez zakłóceń realizowane są podstawowe usługi takie jak wytwarzanie dokumentów, raportów i analiz. Wynika to wprost z charakteru wykonywanej pracy oraz znaczącej robotyzacji procesów, które mogą być realizowane na urządzeniach przenośnych poza siedzibą firmy. Spółka posiada systemy zdalnej komunikacji jak również system zarządzania workflow dla projektów informatycznych. W zależności od sytuacji, usługi firmy mogą być wykonywane w biurze jak i w trybie zdalnym. W związku pandemią COVID-19 w 2020 oraz w 2021 roku nie odbyła się konferencja Fund Forum. Przychód z tych eventów nie jest jednak obecnie brany pod uwagę, przy planowaniu finansowym spółki.

Platforma kupfundusz.pl w spółce zależnej działa bez zakłóceń. Zgodnie z planem realizowane są prace rozwojowe w zakresie sposobu działania samej platformy oraz wdrożenia w zakresie dostępnej na niej oferty. Zarząd Analiz Online (jedyne akcjonariusza KupFundusz S.A) nie dostrzega obecnie zagrożeń związanych z pandemią COVID-19 dla działania spółki zależnej.

Od strony finansowej sytuacja jednostkowa Analizy Online jak i całej Grupy Kapitałowej uległa poprawie. Zarząd jednostki dominującej nie odnotował zauważalnego (istotnego) wpływu na sprzedaż głównych usług abonamentowych w Grupie lub na łańcuch dostaw dla obu wchodzących w jej skład jednostek, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Zarząd będzie nadal monitorował potencjalny wpływ pandemii COVID-19 i podejmował wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki pandemii.

W chwili obecnej Zarząd Spółki nie dostrzega bezpośredniego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki.

70. Ocena wpływu sytuacji politycznej na działalność i wyniki Spółki

Spółka Analizy Online nie ma klientów z obszaru Ukrainy, na którym toczy się wojna w wyniku rosyjskiej inwazji. Spółka nie ma też klientów ani nie prowadzi żadnej działalności na terytorium Rosji. Z tego też względu nie może być mowy o bezpośrednim wpływie wojny lub bezpośrednim wpływie sankcji na poziom przychodów Spółki. Wymagana infrastruktura informatyczna znajduje się w Polsce, nie ma więc bezpośredniego zagrożenia przez działania wojenne. W związku z wojną istnieje zagrożenie cyberatakiem, jednak Spółka nie zaobserwowała dotychczas aktywności w tym zakresie.

Spółka Analizy Online działa w obszarze związanym z rynkami kapitałowymi. Z tego też względu jej 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 Spółki.

71. Wykaz spółek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Spółka Analizy Online S.A. posiada zaangażowanie w kapitale następującej spółki:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	KupFundusz S.A. (dawniej Analizy Direct S.A., powstała z przekształcenia Analizy Direct Sp. z o.o., dawniej Templar Wealth Management Sp. z o.o.)
Siedziba	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100
Wynik finansowy jednostki za rok obrotowy 2021	41 360,41 zł

72. Dodatkowe informacje

Zgodnie z art. 50 Ustawy o Rachunkowości w przypadku, gdy informacje dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego nie wystąpiły w jednostce zarówno w roku obrotowym, jak i za rok poprzedzający rok obrotowy, to przy sporządzaniu sprawozdania finansowego pozycje te pomija się.

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2021

4.1 Opis działań w 2021 roku

Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych poprzez spółkę KupFundusz S.A.

Rok 2021 był dopiero trzecim pełnym rokiem działania platformy kupfundusz.pl, ale bez wątpienia był najlepszy z dotychczasowych. Wszystkie kluczowe parametry zarówno w zakresie funkcjonalności platformy jak i kondycji Spółki uległy wyraźnej poprawie. Udało się zrealizować wcześniejsze plany w zakresie rozwoju oferty, co oznacza, że rok 2021 dla kupfundusz.pl również w ocenie zarządu był udany.

Przez niemal cały 2021 rok w KupFundusz SA trwały intensywne prace w zakresie rozwoju oferty we współpracy nie tylko z krajowymi, ale i zagranicznymi firmami inwestycyjnymi. Do grona parterów dołączyło Millennium TFI. Obok Millennium Bank, KupFundusz jest jedynym dystrybutorem tego towarzystwa. Wśród partnerów pojawiły się także dwie instytucje zagraniczne, tj. Schroders oraz Franklin Templeton Investments, oferujące swoje fundusze luksemburskie w Polsce na podstawie notyfikacji Komisji Nadzoru Finansowego. KupFundusz zawarł umowę dystrybucyjną z VIG / C-Quadrat TFI – najmłodszym TFI oferującym fundusze detaliczne w formule otwartej. W tym przypadku, ze względu na konieczne prace informatyczne i testowanie wymiany plików, rozpoczęcie współpracy powinno nastąpić w 2 kwartale 2022 roku.

Niezwykle ważnym wydarzeniem było rozpoczęcie rozmów z NN IP TFI, które od lat wyróżnia się jedną z najwyżej ocenianych ofert funduszy. Prace przygotowawcze i wdrożeniowe trwały w IV kwartale. Ostatecznie podpisanie umowy dystrybucyjnej oraz rozpoczęcie współpracy nastąpiło na przełomie stycznia i lutego 2022 roku. Dzięki współpracy z NN IP TFI na kupfundusz.pl pojawiły się ciekawe fundusze indeksowe oraz fundusze cyklu życia.

Oprócz prac w zakresie szerokości oferty, przez cały miniony rok trwały także inne prace developerskie – głównie związane z wdrożeniem i optymalizacją procesu elektronicznego sposobu weryfikacji tożsamości klientów oraz związane ze zmianą środowiska serwerowego. Dzięki temu, na platformie funkcjonują dwie możliwości weryfikacji. Pierwsza polega na biometrycznej weryfikacji, a druga na wideoweryfikacji podczas wideokonferencji z konsultantem w ustalonym wcześniej terminie. Dzięki temu KupFundusz stał się pierwszym niezależnym dystrybutorem funduszy w Polsce, który może pochwalić się możliwością zakładania konta na tzw. selfie. W 2021 roku wdrożony został również kalkulator zleceń, dzięki któremu klienci kupfundusz.pl, mogą samodzielnie wyliczyć datę realizacji zlecenia dla funduszy dostępnych na platformie. Ponadto platforma została uruchomiona na nowym środowisku chmurowym, które zapewnia większą niezawodność, skalowalność i bezpieczeństwo serwisu. Środowisko to zostało uruchomione we współpracy ze Spółką matką w ramach Grupy Kapitałowej Analiz Online.

W 2021 roku platforma kupfundusz.pl w sposób istotny zwiększyła swoją skalę działania. Liczba użytkowników z aktywną strefą transakcyjną zwiększyła się o 1 100 osób, przekraczając 2,5 tysiąca na koniec roku. Aktywa zwiększyły się o 96,0 mln złotych osiągając poziom 145,8 mln złotych (na koniec 2020 roku wyniosły 49,8 mln). Konto posiadało 6 069 użytkowników [+62%, na koniec 2020 roku: 3 750]. Na koniec roku na platformie było dostępnych blisko 340 funduszy z oferty 19 TFI.

Zgodnie z zapowiedzią, przychody Analiz Online z tytułu licencjonowania oprogramowania i dostawy danych od KupFundusz S.A. były wyższe niż w 2021 roku. Wyniosły one 136,8 tys. złotych tj. o 48,5 tys. więcej niż w roku 2020. Wraz z rosnącą liczbą użytkowników serwisu kupfundusz.pl wartość ta będzie wzrastała w kolejnych latach.

W 2021 roku spółka KupFundusz SA wyraźnie poprawiła swoją sytuację finansową, wypracowując zysk netto na poziomie 41,3 tys. złotych i tym samym osiągając próg rentowności szybciej niż prognozowano. W komunikacie z początku 2020 roku (ESPI 1/2020) zakładano, że spółka KupFundusz S.A. zdoła osiągnąć samowystarczalność finansową w roku 2023.

Tym bardziej należy zwrócić uwagę, że usługi dystrybucji funduszy, jakie oferuje KupFundusz S.A. ze względu na fakt, że mają charakter cyfrowy, stanowią przyszłość rozwoju rynku kapitałowego w Polsce.

Od sierpnia 2020 roku, zgodnie z treścią komunikatu ESPI 12/2020 Analizy Online po zakończeniu każdego miesiąca podają wartość aktywów zgromadzonych na platformie kupfundusz.pl.

Serwis Analizy.pl

W stosunku do 2020 roku średnia miesięczna liczba unikalnych użytkowników (UU) spadła o blisko 14,6 tysiąca, czyli o -10,2%. Rok 2021 nie był najlepszy dla serwisu analizy.pl mimo, że był to pierwszy pełen rok działania serwisu z nowym interfejsem, innowacyjnymi narzędziami oraz przyjazną formułą prezentacji danych. W naszej ocenie ma to związek z uspokojeniem na rynkach finansowych, zmniejszeniem zmienności oraz zakończeniem lockdownu w II kwartale 2021 roku i powrotem konsumentów do zwykłych aktywności, które odciągają od internetu w tym od serwisu analizy.pl. W porównaniu z 2020 rokiem doszło również do ogólnego zmniejszenia zainteresowania inwestycjami. Nie bez znaczenia była też zmiana algorytmu Google. Poprawki developerskie po zmianie algorytmu zajęły kilka miesięcy. W praktyce dostosowanie do nowego algorytmu zaczęło przynosić efekt dopiero w IV kwartale 2021 roku.

Pomimo tego, że serwis wygenerował gorsze statystyki niż w rekordowym roku 2020, liczba odsłon i unikalnych użytkowników była wyższa niż w roku 2019, czyli w okresie przed wdrożeniem nowego serwisu.

Podstawowe statystyki serwisu analizy.pl (źródło google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna w 2020	średnia miesięczna w 2021	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	142 927	128 281	-10,2%
łącna liczba odsłon	1 509 647	1 358 764	-10,0%

Na uwagę zasługuje przyrost liczby użytkowników zapisanych na nasz newsletter. Na koniec 2021 roku zapisanych było ponad 12,4 tysięcy osób, czyli o +24% więcej niż rok wcześniej, kiedy posiadaliśmy 10,0 tys. subskrybentów. Imponująco wygląda także przyrost liczby użytkowników posiadających konto na serwisie analizy.pl, które na koniec 2021 roku posiadało 31,7 tys. osób (wzrost o +34% i 23,6 tys. użytkowników). Aż 4,1 tysiąca użytkowników prowadziło portfel na serwisie analizy.pl.

Oprócz działań bezpośrednio związanych z serwisem analizy.pl, ponownie na uwagę zasługuje nasz stały program edukacyjny: „Analizy Live”, w którym Robert Stanilewicz wraz z Rafałem Bogusławskim komentują bieżące wydarzenia rynkowe. Analizy Live są emitowane w czasie rzeczywistym na Facebook i YouTube. Nagrania w formie podcastów są też umieszczane na Spotify. Na koniec roku liczba osób subskrybujących kanał YT przekroczyła 4 tysiące.

Dobre Praktyki Informacyjne

W 2021 roku realizowaliśmy istotny dla całej branży funduszy inwestycyjnych w Polsce projekt Dobrych Praktyk Informacyjnych. Oficjalne podsumowanie projektu jest zaplanowane na maj 2022 roku. Jego celem było wprowadzenie standardu komunikacji między Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych (TFI) i inwestorami. Dobre Praktyki zostały opracowane przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami (IZFiA) oraz Analizy Online, przy czym rolą naszej firmy było merytoryczne wsparcie przy wdrożeniu DPI oraz monitoring zachodzących zmian. W prace nad tym projektem zaangażowane są TFI oraz firmy zarządzające Pracowniczymi Planami Kapitałowymi (PPK). Inicjatywie samoregulacji rynku patronują Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie oraz PFR Portal PPK. Do oczekiwanych rezultatów należało zwiększenie transparentności funduszy inwestycyjnych w 5 obszarach samoregulacji, do których należą:

- Publikowanie składów portfeli
- Publikowanie danych o bilansie sprzedaży funduszu (flowach)
- Prezentowanie struktury portfela funduszu
- Prezentowanie stóp zwrotu dla benchmarku funduszu
- Publikowanie opłat dla wszystkich jednostek

Projekt nie miał charakteru biznesowego, ale miał poprawić zaufanie do branży, co będzie korzystne również dla Analiz Online.

Rezultaty projektu przerosły nasze oczekiwania, gdyż ponad 500 funduszy inwestycyjnych spełnia komplet tj. zestaw 5 praktyk, co daje wysoki tj. na poziomie 72% współczynnik realizacji wszystkich praktyk. Blisko 600 funduszy poprawiło ocenę (spełnia więcej kryteriów niż przed startem projektu). Wypełnione zostało blisko 88% z możliwych do spełnienia 3465 praktyk, co oznacza wynik lepszy od zakładanego o blisko +8 pkt proc.

#2 i #3 Forum Inwestycji Osobistych

W 2021 roku dwa razy zrealizowaliśmy Forum Inwestycji Osobistych. #2 i #3 odsłona wydarzenia miała miejsce odpowiednio w marcu i październiku 2021 roku. Forum jest bezpłatną konferencją live & online, skierowaną do wszystkich posiadaczy oszczędności, którzy szukają nowych sposobów na ochronę i pomnażanie kapitału. Kolejne edycje FIO były jednym z najbardziej merytorycznych i prestiżowych wydarzeń inwestycyjnych w Polsce.

Motywnym przewodnim drugiej wirtualnej konferencji, zorganizowanej w połowie marca 2021 r. było „oswajanie ryzyka”, które wraz ze spadkiem stóp procentowych do rekordowo niskich poziomów, stało się nieodłącznym elementem wielu strategii inwestycyjnych. Z kolej październikowa edycja wydarzenia nawiązywała do wyzwań związanych z inwestycjami na rynku nieruchomości, do globalnych megatrendów inwestycyjnych oraz do zagrożeń związanych z inflacją. W obydwu konferencjach uczestnicy brali udział w nieprzerwanym 6-godzinym cyklu debat i prelekcji, z udziałem 20 ekspertów z kraju i zagranicy.

Zainteresowanie tymi wirtualnymi eventami należy ocenić pozytywnie, gdyż w Forum Inwestycji Osobistych łącznie udział wzięło 3074 inwestorów (łącznie).

Serwisy B2B dla klientów instytucjonalnych

Rok 2021 stał pod znakiem kontynuacji prac nad wdrożeniem rozwiązań o charakterze cyfrowym zapoczątkowanych w roku 2020. Analizy Online stawiały na rozwój oprogramowania B2B oraz uruchamianiu kolejnych usług spersonalizowanych, takich jak produkcja kart funduszy. Jednym z ciekawszych rozwiązań było uruchomienie dla jednego z domów maklerskich usługi polegającej na bieżącym parametryzowaniu funduszy w zakresie tzw. rynków docelowych w zgodzie z wewnętrzną procedurą Target Market. Ponadto dla 6 podmiotów uruchomiliśmy dedykowane dostawy w zakresie danych i dokumentów. Z dwiema instytucjami udało nam się rozpocząć współpracę w zakresie produkcji (pełen outsourcing) kart funduszy. Zawarliśmy także jedną umowę o charakterze abonamentowym dla serwisów z rodziny FundOnline.

W 2021 roku głównym obszarem aktywności było ofertowanie usługi produkcji dokumentów KID (Key Investor Dokument) w zgodzie z Unijnym Rozporządzeniem tzw. PRIIPs. Niestety, po raz kolejny, decyzją Komisji Europejskiej wprowadzenie regulacji w życie zostało odroczone o rok. W związku z tym, ewentualne przychody w tym obszarze będą widoczne w 2023 roku.

4.2 Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019	zmiana
Wskaźnik rentowności sprzedaży	7,78%	1,44%	6,34 pp
Wskaźnik rentowności operacyjnej	10,27%	3,63%	6,65 pp
Wskaźnik rentowności netto	9,17%	2,57%	6,59 pp
Wskaźnik ogólnej płynności	6,1	7,3	-15,69%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	7,72%	9,23%	-1,51 pp

* 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

4.3 Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki

Głównym obszarem aktywności w 2022 roku będzie przygotowanie procesu i odpowiednich narzędzi do produkcji dokumentów KID (Key Investor Dokument) w zgodzie z Unijnym Rozporządzeniem tzw. PRIIPs oraz ich ofertowanie instytucjom, które będą zobowiązane do publikacji takich dokumentów (Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, firmy ubezpieczeniowe). Spółka będzie także kontynuowała rozpoczętą w 2021 roku przebudowę serwisów rodziny FundOnline, której zakończenie planowane jest w 2024 roku. Aktywności te powinny pozwolić na zwiększenie przychodów Spółki w kolejnych latach.

Spółka wraz ze spółką zależną planuje również w dalszym ciągu realizować działania prowadzące do zwiększenia liczby aktywnych klientów platformy kupfundusz.pl, które powinny pośrednio przekładać się na zwiększenie aktywów ulokowanych w jednostkach funduszy inwestycyjnych przez klientów platformy.

4.4 Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki jest dobra i pozwala realizować działania opisane w poprzednim punkcie.

Przychody ze sprzedaży i ich struktura

W 2021 roku jednostkowe przychody spółki Analizy Online wyniosły 7 867,8 tys. zł i były wyższe o 940,0 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego. Dynamika wyniosła +13,6%.

Wysoki wzrost przychodów miał związek z poprawą wyników w każdym z głównych segmentów działalności Spółki. W 2021 roku na szczególnym znaczeniu zyskała pozycja pozostałe w ramach której znajdują się wpływy z prezentacji banerów

i innych form reklamowych w nowym serwisie analizy.pl, a także z realizacji mailingu oraz publikacji artykułów sponsorowanych. W pozycji tej znajdują się też przychody z organizacji konferencji FIO.

Wzrost o 12,6% nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. Dobry wynik segmentu zawdzięczamy realizacji nowych kontraktów na dostawy kart funduszy, a także opracowaniom wsparcia sprzedaży dla instytucji zagranicznych, które ofertują fundusze w Polsce.

Niezmiennie najważniejszą pozycją w strukturze przychodów jest ta związana z serwisami i dostawą danych. W porównaniu z rokiem 2020 dynamika przychodów z tego segmentu wyniosła +3,9%, co potwierdza stabilną sytuację w zakresie podstawowej działalności Spółki.

Wzrost przychodów wynikający z monitoringu danych i produkcji dokumentów w zgodzie z dyrektywą dotyczącą PRIIP's będzie widoczny w 2023 roku.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów:

segmenty produktów	1-4 kw 2021	1-4 kw 2020	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	5 088 213	4 896 843	3,9%
narzędzia wsparcia sprzedaży	1 520 215	1 350 336	12,6%
usługi na rzecz KupFundusz.pl	136 761	88 303	54,9%
pozostałe	1 122 576	592 261	89,5%
Razem	7 867 765	6 927 743	13,6%

Wyniki spółki Analizy Online S.A.

W 2021 roku Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 721,1 tys. złotych. Był on wyższy o 542,7 tys. zł [+304,2%] niż zysk jednostkowy w 2020 roku. Wzrost zysku był spowodowany przede wszystkim rozwojem biznesu, jednak nie bez znaczenia był fakt, że w 2021 roku spółka wykazała przychody jednorazowe z tytułu częściowego umorzenia subwencji PFR. Wpływ zdarzeń jednorazowych, wraz ze sprzedażą aktywów trwałych, wyniósł 200 tysięcy złotych.

Czynnikiem, który miał negatywny wpływ na poziomie jednostkowym był wzrost kosztów z działalności operacyjnej. W 2021 roku wyniosły one 7 255,4 tys. złotych i były o 427,7 tys. [+6,3%] wyższe niż w roku poprzednim. W tym przypadku należy jednak wspomnieć, że wzrost kosztów miał charakter kontrolowany i wiązał się przede wszystkim ze wzrostem kosztów usług obcych oraz wzrostu amortyzacji. Wzrost amortyzacji w ujęciu procentowym wyniósł +35,1%. Przez najbliższe 3 lata amortyzacja będzie utrzymywała się na podwyższonym poziomie. 2021 rok jest pierwszym pełnym rokiem amortyzacji serwisu analizy.pl. Jednocześnie amortyzowane jest oprogramowanie platformy kupfundusz.pl, które zakończy się pod koniec 2023 roku. W kolejnych latach planujemy rozpoczęcie amortyzacji innych projektów rozwojowych, co sprawia, że dopiero od 2025 roku będziemy mogli zauważyć spadek amortyzacji.

Od strony organicznej struktura kosztów działalności operacyjnej wraz z wynagrodzeniami ma tendencję wzrostową i zakładamy, że trend ten będzie się nadal utrzymywał, szczególnie teraz kiedy polska gospodarka wkroczyła w okres podwyższonej inflacji. Pomimo ryzyka wzrostu kosztów, firma nie planuje zatrzymywania kolejnych projektów, do których Spółka wynajmuje firmy lub zatrudnia współpracowników posiadających odpowiednie kompetencje.

Analizy Online znajdują się w stabilnej kondycji finansowej o czym świadczy jednostkowy poziom przepływów z działalności operacyjnej, który w 2021 roku wyniósł 1,45 mln złotych. Był to poziom wyższy o +10,6% niż rok wcześniej. Część nadwyżek

finansowych w kwocie 693 tys. złotych została ulokowana w jednostkach funduszy inwestycyjnych o niskim profilu ryzyka. W 2021 roku firma wypłaciła dywidendę w kwocie 1,198 mln złotych (1,0 złoty na akcję).

4.5 Informacja o instrumentach finansowych

W związku ze stabilną sytuacją finansową, a także klasycznym modelem funkcjonowania Spółki, polegającym przede wszystkim na rozliczaniu większości zobowiązań oraz generowaniu większości przychodów w ramach rozliczeń w polskim złotym, spółka Analizy Online S.A nie ponosi nadmiernego ryzyka kursowego. Spółka nie jest zagrożona utratą płynności oraz nie ma istotnych zakłóceń dotyczących przepływu środków pieniężnych. Ponadto Spółka nie prowadzi projektów ani działań, które wymagałyby wprowadzenia metod zarządzania ryzykiem finansowym i dlatego w Spółce nie funkcjonuje rachunkowość zabezpieczeń.

4.6 Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

- nie dotyczy

4.7 Ocena wpływu pandemii wirusa COVID-19 na działalność i wyniki Spółki. Deklaracja w zakresie kontynuacji działalności

Od momentu rozpoczęcia pandemii COVID-19 Analizy Online S.A. miały pełną zdolność operacyjną i biznesową. Dotyczy to zarówno obszaru przetwarzania i dostawy danych, jak również funkcjonowania serwisów informacyjnych. Bez zakłóceń realizowane są podstawowe usługi takie jak wytwarzanie dokumentów, raportów i analiz. Wynika to wprost z charakteru wykonywanej pracy oraz znaczącej robotyzacji procesów, które mogą być realizowane na urządzeniach przenośnych poza siedzibą firmy. Spółka posiada systemy zdalnej komunikacji jak również system zarządzania workflow dla projektów informatycznych. W zależności od sytuacji, usługi firmy mogą być wykonywane w biurze jak i w trybie zdalnym. W związku pandemią COVID-19 w 2020 oraz w 2021 roku nie odbyła się konferencja Fund Forum. Przychód z tych eventów nie jest jednak obecnie brany pod uwagę, przy planowaniu finansowym spółki.

Platforma kupfundusz.pl w spółce zależnej działa bez zakłóceń. Zgodnie z planem realizowane są prace rozwojowe w zakresie sposobu działania samej platformy oraz wdrożenia w zakresie dostępnej na niej oferty. Zarząd Analizy Online (jedyne go akcjonariusza KupFundusz S.A) nie dostrzega obecnie zagrożeń związanych z pandemią COVID-19 dla działania spółki zależnej.

Od strony finansowej sytuacja jednostkowa Analizy Online jak i całej Grupy Kapitałowej uległa poprawie. Zarząd jednostki dominującej nie odnotował zauważalnego (istotnego) wpływu na sprzedaż głównych usług abonamentowych w Grupie lub na łańcuchach dostaw dla obu wchodzących w jej skład jednostek, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Zarząd będzie nadal monitorował potencjalny wpływ pandemii COVID-19 i podejmował wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki pandemii.

W chwili obecnej Zarząd Spółki nie dostrzega bezpośredniego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki.

4.8 Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki Analizy Online S.A.

Spółka Analizy Online nie ma klientów z obszaru Ukrainy, na którym toczy się wojna w wyniku rosyjskiej inwazji. Spółka nie ma też klientów ani nie prowadzi żadnej działalności na terytorium Rosji. Z tego też względu nie może być mowy o bezpośrednim wpływie wojny lub bezpośrednim wpływie sankcji na poziom przychodów Spółki. Wymagana infrastruktura informatyczna znajduje się w Polsce, nie ma więc bezpośredniego zagrożenia przez działania wojenne. W związku z wojną istnieje zagrożenie cyberatakiem, jednak Spółka nie zaobserwowała dotychczas aktywności w tym zakresie.

Spółka Analizy Online działa w obszarze związanym z rynkami kapitałowymi. Z tego też względu jej 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 Spółki.

4.9 Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

- nie dotyczy

4.10 Informacja o udziałach własnych

- nie dotyczy

4.11 Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

- nie dotyczy

5. Oświadczenie Zarządu


dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Analizy Online S.A.



Warszawa, dnia 16.05.2022 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Analizy Online S.A.

Zarząd Spółki Analizy Online S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Analizy Online S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd Spółki Analizy Online S.A. oświadcza, że sprawozdanie z działalności Spółki, zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.


Signed by /
Podpisano przez:
Przemysław
Szalbierz
Date / Data:
2022-05-16 13:15



Signed by /
Podpisano przez:
Grzegorz Raupuk
Date / Data:
2022-05-16
13:36



Signed by /
Podpisano przez:
Michał Duniec
Date / Data:
2022-05-17
10:40

6. Oświadczenie Zarządu

dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Analizy Online S.A.




Warszawa, dnia 16.05.2022 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Analizy Online S.A.

Zarząd spółki Analizy Online S.A. oświadcza, że firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, firma KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), ul. Tymienieckiego 25c/410 (KPW Audytor Sp. z o.o.), wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 3640 oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełnili warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego spółki Analizy Online S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd spółki Analizy Online S.A. oświadcza również, że wybór ww. firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021 został dokonany na podstawie § 12 ust. 1 pkt. 1.3 Statutu Spółki Analizy Online S.A. przez Radę Nadzorczą spółki Analizy Online S.A. na mocy Uchwały nr 01/11/2021 z dnia 5 listopada 2021 roku.

Pomiędzy spółką Analizy Online S.A. z siedzibą w Warszawie a KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz członkami zespołu dokonującymi badanie nie istnieją żadne okoliczności ograniczające niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, które mogłyby być przeszkodą w rzetelnym badaniu dokumentacji naszej Spółki oraz do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Signed by /
Podpisano przez:

Przemysław
Szalbierz
Date / Data:
2022-05-16 13:28



Signed by /
Podpisano przez:
Grzegorz Raupuk
Date / Data:
2022-05-16
13:36



Signed by /
Podpisano przez:
Michał Duniec
Date / Data:
2022-05-17
10:40

7. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku



GRUPA
KPW

Audyt i doradztwo

Grupa KPW – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź, tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl; www.kpw.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku jednostki:

ANALIZY ONLINE SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie (01-230), przy ulicy Skierniewickiej 10A

KPW Audytor Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

KPW Audyt Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych jzp

NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

KPW Księgowość Sp z o.o.

prowadzenie ksiąg
rachunkowych,
kadry, płace

NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

KPW Finanse Sp z o.o.

doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja
należności

NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI

ANALIZY ONLINE SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie (01-230), przy ulicy Skierniewickiej 10A

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostki **ANALIZY ONLINE SPÓŁKA AKCYJNA** („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2021 roku poz. 217 ze zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

KPW Auditor Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

KPW Audyt Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych jzp

NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

KPW Księgowość Sp z o.o.

prowadzenie ksiąg
rachunkowych,
kadry, płace

NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

KPW Finanse Sp z o.o.

doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja
należności

NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn.zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2020 r., poz. 1415 ze zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. oraz z innymi wymogami etycznymi które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na notę 13 informacji dodatkowej, w której opisano brak utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych w jednostkach zależnych. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione

KPW Audytor Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

KPW Audyt Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych jzp

NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

KPW Księgowość Sp z o.o.

prowadzenie ksiąg
rachunkowych,
kadry, płace

NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

KPW Finanse Sp z o.o.

doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja
należności

NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Analiza utraty wartości inwestycji w akcje jednostki zależnej i projektu kupfundusz.pl ujętego w ramach innych wartości niematerialnych i prawnych.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2021 wartość długoterminowych inwestycji w akcje jednostki zależnej wyniosła 2.648 tys. zł a wartość bilansowa projektu kupfundusz.pl ujętego w ramach innych wartości niematerialnych i prawnych 473 tys. zł.</p> <p>Inwestycje w jednostki zależne wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.</p> <p>Natomiast wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie zakupu pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne a także ewentualny odpis z tytułu trwałej utraty wartości.</p> <p>W analizowanym okresie saldo inwestycji w akcje jednostki zależnej nie zmieniło się, zaś saldo projektu kupfundusz.pl zmniejszyło się o wartość umorzenia.</p> <p>W związku ze stratą z lat ubiegłych w Spółce zależnej przewyższającej 1/3 kapitału zakładowego oraz sumy kapitałów zapasowych i rezerwowych uznaliśmy to za kluczowe obszary badania.</p>	<p>W ramach badania udokumentowaliśmy analizę w zakresie weryfikacji przesłanek utraty wartości inwestycji w akcje jednostki zależnej oraz projektu kupfundusz.pl głównie poprzez:</p> <ul style="list-style-type: none"> - weryfikację kapitałów własnych jednostki zależnej i jej Sprawozdania finansowego za rok 2021 - przeanalizowanie z Zarządem sytuacji finansowej i prognoz przyszłych przepływów i wyników Spółki zależnej; - przeanalizowanie faktu iż Spółka zależna za rok 2021 osiągnęła zysk czyli zrealizowała break event point - uzyskanie oświadczenia Zarządu o prawidłowym rozwoju Spółki zależnej oraz o braku przesłanek do utraty wartości aktywów finansowych - uzyskanie oświadczenia Zarządu o braku przesłanej do utraty wartości innej wartości niematerialnej i prawnej - przeanalizowanie i uzgodnienie wartości bilansowej projektu kupfundusz.pl oraz zweryfikowanie aktywowanych kosztów - przeanalizowanie statystyk dotyczących portfeli inwestycyjnych na platformie kupfundusz.pl

Sprawozdanie finansowe zawiera w notach 1, 10, 11, 12, 13, 14 i 15 informacje na temat innych wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji w jednostce zależnej, w tym informacje na temat oceny ryzyka utraty ich wartości.	- przeanalizowanie prawidłowości informacji dodatkowych

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 7 maja 2021 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

KPW Audytor Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

KPW Audyt Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych jzp

NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

KPW Księgowość Sp z o.o.

prowadzenie ksiąg
rachunkowych,
kadry, płace

NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

KPW Finanse Sp z o.o.

doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja
należności

NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, oraz na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu

finansowym, lub jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. („Sprawozdanie z działalności”).

KPW Audytor Sp z o.o.
audyt i badanie
sprawozdań
finansowych

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

KPW Audyt Sp z o.o.
audyt i badanie
sprawozdań
finansowych jzp

NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

KPW Księgowość Sp z o.o.
prowadzenie ksiąg
rachunkowych,
kadry, płace

NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

KPW Finanse Sp z o.o.
doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja
należności

NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

KPW Audytor Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

KPW Audyt Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych jzp

NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

KPW Księgowość Sp z o.o.

prowadzenie ksiąg
rachunkowych,
kadry, płace

NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

KPW Finanse Sp z o.o.

doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja
należności

NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje wymagane przez Uchwałę 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. i uchwałę zmieniającą 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r., wprowadzającą dokument "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect" wydany na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Ponadto, stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect" są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Katarzyna Małolepsza działająca w imieniu KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ulicy Tymienieckiego 25C/410 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3640 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

KPW Audytor Sp. z o.o.

ul. Tymienieckiego 25C/410; 90-350 Łódź

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Katarzyna Małolepsza
Data: 2022.05.10 17:05:45
CEST

Katarzyna Małolepsza

Kluczowy Biegły Rewident nr rej. 13 578



*KPW Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na listę firm
audytorskich prowadzoną przez*

Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3640

Łódź, dnia 10 maja 2022 roku

KPW Audytor Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363182

KPW Audyt Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych jzp

NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

KPW Księgowość Sp z o.o.

prowadzenie ksiąg
rachunkowych,
kadry, płace

NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

KPW Finanse Sp z o.o.

doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja
należności

NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

8. Informacja na temat stosowania przez Analizy Online S.A. zasad ładu korporacyjnego

Poniższa tabela zawiera informacje nt. stosowania przez Emitenta w roku obrotowym 2021 zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w Załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 marca 2010 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn nie stosowania wskazanych zasad”.

Lp.	Zasady dobrych praktyk	Obowiązujące w Spółce
1.	<p>Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.</p> <p>KOMENTARZ: Spółka realizuje powyższą zasadę Dobrych Praktyk z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W związku z faktem, iż koszty związane z transmisją i rejestracją przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej są niewspółmierne do potencjalnych korzyści takiego działania Emitent nie przewiduje w najbliższym czasie wprowadzenia zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia.</p>	TAK
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK
3.1	podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK
3.3	opis rynku, na którym działa emitent wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK
3.4	życiorysy zawodowe członków organów Spółki,	TAK
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,	TAK
3.6	dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK
3.7	zarys planów strategicznych Spółki,	TAK
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)	NIE
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK

3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11	(skreślony)	-
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
3.15	(skreślony)	-
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22	(skreślony)	-
<p>Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.</p>		
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5.	<p>Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej Spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl.</p> <p>KOMENTARZ: Wszystkie stosowne informacje niezbędne dla inwestorów indywidualnych zamieszczane będą na stronie internetowej Spółki: www.analizyonline.com</p>	NIE

6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą. KOMENTARZ: Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy	NIE
7.	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę. KOMENTARZ: Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy	NIE
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy. KOMENTARZ: Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy	NIE
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	-
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. KOMENTARZ: Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy	NIE
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. KOMENTARZ: Z uwagi na fakt, iż potencjalne korzyści z organizacji spotkań są niewspółmierne do kosztów Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady organizowania publicznych spotkań i nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki. Niemniej jednak Spółka nie wyklucza, iż w przypadku wystąpienia konieczności zorganizowania spotkania z inwestorami, analitykami bądź mediami, zorganizuje takie przedsięwzięcie.	NIE
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK

13.a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek	TAK
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. <p>KOMENTARZ: W chwili obecnej zasada publikacji raportów miesięcznych nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki, Zarząd Spółki nie widzi w chwili obecnej konieczności publikacji raportów miesięcznych.</p>	NIE
16.a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego z Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17.	<i>(skreślony)</i>	-