

Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A.

Skonsolidowany raport roczny

za okres

od 01.01.2023 do 31.12.2023 roku

Drodzy Akcjonariusze, Szanowni Państwo

Rok 2023, dla Grupy Kapitałowej Analizy Online, która składa się ze spółki dominującej Analizy Online i spółki córki KupFundusz, był udany. Świadczą o tym skonsolidowane osiągnięcia zarówno pod względem przychodów jak i zysków. Po raz pierwszy w historii, przychody Analizy Online przekroczyły granicę 10 mln złotych, co przyczyniło się do rekordowego przychodu grupy, który wyniósł 11,4 mln złotych. Zysk netto grupy wyniósł 1,48 mln złotych i był o 0,41 mln złotych wyższy niż rok wcześniej.

Dobry wynik finansowy w Grupie Analizy Online, to efekt kilku czynników. Pierwszym jest wyraźny wzrost przychodów w spółce dominującej. Rok do roku poprawa wyniosła +13,4%, czyli 1,3 mln złotych. Zgodnie z deklaracjami, nasz biznes rósł w obszarze narzędzi wsparcia sprzedaży, do których zaliczamy m.in. wszelkie rozwiązania i usługi związane z outsourcingiem dokumentów KID (Key Investor Dokument). Jest to usługa polegająca na bieżącym monitorowaniu parametrów, produkcji, dystrybucji i publikacji dokumentów KID dla funduszy inwestycyjnych. W przypadku narzędzi wsparcia sprzedaży wzrost przychodów w 2023 roku wyniósł 1,2 mln złotych. Satysfakcjonujący rezultat uzyskaliśmy również w obszarze serwisu i dostawy danych. Wzrost przychodów w tym obszarze wyniósł 0,3 mln złotych.

Pomimo spadku przychodów (około -0,2 mln złotych) do poziomu 1,27 mln złotych, biznes spółki KupFundusz w 2023 roku rozwijał się poprawnie. Odnotowano znaczącą pozytywną dynamikę aktywów, które na koniec roku wyniosły 123,3 mln zł, co oznacza wzrost o +46,3%. Poza aktywami zgromadzonymi przez klientów spółki, wzrosła również o +14,2% liczba klientów z aktywną strefą treningową. W 2023 roku Analizy Online wspierały swoją spółkę córkę, w zakresie prac programistycznych nad nową warstwą frontend & backend serwisu kupfundusz.pl. Ich finalizacja i wdrożenie nowego silnika platformy pozwoli uruchamiać nowe funkcjonalności w drugiej połowie 2024 roku.

Istotny wpływ na biznes Analizy Online miały organizowane przez Analizy Online konferencje. Pierwszą było #11 Fund Forum, które jest głównym wydarzeniem adresowanym przede wszystkim do doradców finansowych w bankach oraz do pracowników domów maklerskich i dystrybutorów jednostek funduszy. Drugi event to Forum Inwestycji Osobistych, którego grupą docelową są inwestorzy indywidualni zgromadzeni wokół serwisu analizy.pl. W pierwszym przypadku w Forum udział wzięło 500 osób, w drugim przed monitorami zasiadło blisko 1,4 tys. uczestników.

W 2023 roku istotne znaczenie dla Grupy Analizy Online miały koszty działalności operacyjnej, szczególnie gdy pod uwagę weźmiemy szybko rosnące wynagrodzenia i inflację. Łączne koszty prowadzenia działalności (+10,9%) wzrosły mniej niż przychody ze sprzedaży (+13,4%). Dzięki temu rentowność Grupy mierzona wskaźnikiem ROS (zysk netto/przychody netto ze sprzedaży) wzrosła do 13,0% wobec 10,6% w roku poprzednim.

Po słabszym 2022 roku, statystyki flagowego serwisu analizy.pl uległy poprawie. Średniomiesięczna liczba unikalnych użytkowników wzrosła o +5,7% do blisko 132 tys. osób. Do zmiany przyczynił się powrót koniunktury na warszawskiej giełdzie oraz dobre wyniki funduszy skupionych na krótkoterminowym długu. Na plus mogły zadziałać także dwie zmiany funkcjonalności na analizy.pl. Pierwsza miała związek ze zmianą stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie publikacji danych o funduszach zamkniętych niepublicznych, co oznaczało zgodę na publikację tych danych po ok. 5 latach przerwy. Druga była związana z wdrożeniem nowego zakresu danych opisujących opłaty zmienne za zarządzanie (success fee). Serwis analizy.pl jest obecnie jedynym miejscem na rynku, gdzie porównywanie tych opłat jest dostępne w pełnym zakresie.

Grupa Analizy Online w 2024 rok wchodzi ze stabilną sytuacją finansową. Żadna ze spółek w grupie, nie finansuje się długiem, a skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2023 roku wyniosły 2,3 mln złotych. W 2024 roku będziemy nadal rozwijać ekosystem Analizy.PRO tworzony z myślą o TFI i dystrybutorach, a także będziemy aktywnie wspierać rozwój naszego flagowego projektu w grupie, czyli platformę kupfundusz.pl, na której chcemy uruchomić rozwiązania o charakterze emerytalnym. W 2024 roku zamierzamy także sfinalizować prace w serwisie analizy.pl nad sekcją związaną z funduszami ETF.

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

Warszawa 17 maja 2024 r.

1. Stan prawny

Nazwa spółki dominującej:	Analizy Online Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 431-82-93
Strona WWW:	www.analizyonline.com
Data rejestracji:	2010-07-19
Sąd:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000360084
Regon:	016419531
NIP:	113-22-71-535
LEI:	259400BHZER09FTJV922
Kapitał zakładowy	119 783,20 PLN

Nazwa spółki zależnej:	KupFundusz Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 599-42-67
Strona WWW:	www.kupfundusz.pl
Data rejestracji:	2016-10-28
Sąd:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000644201
Regon:	120186954
NIP:	676-231-54-49
Kapitał zakładowy	2 500 000,00 PLN
Procent posiadanego kapitału	100%

2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za 2023 rok

wybrane dane finansowe	01.01 - 31.12.2023 r.		01.01 - 31.12.2022 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
AKTYWA RAZEM	5 459 906,25	1 255 728,21	4 912 072,79	1 047 372,61
Aktywa trwałe	1 340 668,05	308 341,32	1 998 877,18	426 208,91
Aktywa obrotowe	4 119 238,20	947 386,89	2 913 195,61	621 163,69
PASYWA RAZEM	5 459 906,25	1 255 728,21	4 912 072,79	1 047 372,61
Kapitał własny	3 943 790,97	907 035,64	3 785 477,62	807 155,30
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 516 115,28	348 692,57	1 126 595,17	240 217,31
Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 396 120,47	2 508 114,64	10 048 664,31	2 143 349,25
Koszty działalności operacyjnej	9 679 082,52	2 130 220,42	8 724 331,58	1 860 873,15
Zysk ze sprzedaży	1 717 037,95	377 894,22	1 324 332,73	282 476,11
Pozostałe przychody operacyjne	21 522,47	4 736,77	32 292,93	6 887,98
Pozostałe koszty operacyjne	16 027,26	3 527,36	65 647,61	14 002,43
Zysk z działalności operacyjnej	1 722 533,16	379 103,63	1 290 978,05	275 361,66
Przychody finansowe	182 954,98	40 265,64	50 043,43	10 674,11
Koszty finansowe	27 300,08	6 008,34	49 190,81	10 492,25
Zysk z działalności gospodarczej	1 878 188,06	413 360,93	1 291 830,67	275 543,52
Zysk (strata) brutto	1 878 188,06	413 360,93	1 291 830,67	275 543,52
Podatek dochodowy	402 259,51	88 531,27	223 894,00	47 755,90
Zysk (strata) netto	1 475 928,55	324 829,67	1 067 936,67	227 787,61
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 319 534,28	510 494,59	1 450 335,42	309 352,09
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-273 530,19	-60 199,88	-428 284,16	-91 351,70
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 593 408,92	-570 770,28	-821 028,96	-175 122,96
Przepływy pieniężne netto	-547 404,83	-120 475,57	201 022,30	42 877,44

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.

	2023	2022
WALUTA	EUR	EUR
kurs średni na dzień bilansowy	4,3480	4,6899
średni kurs arytmetyczny	4,5437	4,6883

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

3.1 Oświadczenie Zarządu

Stosownie do art. 55 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023.0.120), Zarząd Analizy Online Spółka Akcyjna ("Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.") przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku, na które składają się:

- skonsolidowany bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **5 459 906,25 PLN**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w wysokości **1 475 928,55 PLN**
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **158 313,35 PLN**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości **547 404,83 PLN**
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało opracowane przez TS FINANCE SOLUTIONS Sp. z o.o.

3.2 Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.2.1 Spółka dominująca Analizy Online S.A.

Powstanie i działalność Spółki dominującej

Spółka Analizy Online Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 14 kwietnia 2010 roku, w wyniku zmiany formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII 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 2023 roku i do momentu podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 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 2023 roku i do momentu podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Prokura

W 2023 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego prokura ta nie została odwołana.

Struktura akcjonariatu spółki Analizy Online S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2023 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV Fundacja Rodzinna	654 180	54,61%	654 180	54,61%
Grzegorz Raupuk (*)	236 811	19,77%	236 811	19,77%
Marek Bednarski	60 255	5,03%	60 255	5,03%
Michał Duniec (*)	6 325	0,53%	6 325	0,53%
Pozostali	240 261	20,06%	240 261	20,06%
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.

Zgodnie z komunikatem ESPI z dnia 2 stycznia 2024 roku, Zarząd Analizy Online S.A. w dniu 29.12.2023 r. powziął informację, iż Sąd Okręgowy w Piotrkowie Trybunalskim I Wydział Cywilny, w sprawie sygnatury akt I Ns-Rej.FR.225/23 postanowieniem z dnia 21.12.2023 r. dokonał w dniu 27.12.2023 r. wpisu ENRAV Fundacja Rodzinna do Rejestru Fundacji Rodzinnych pod numerem 418.

3.2.2 Spółka podporządkowana KupFundusz S.A

Powstanie i działalność spółki podporządkowanej

Spółka KupFundusz Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 26 września 2016 roku, w wyniku zmiany formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

W 2017 roku spółka zmieniła nazwę, wcześniej Analizy Direct SA. Spółka zależna jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000644201. Spółce nadano numer statystyczny REGON 120186954 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 676-23-15-449.

Głównym przedmiotem działalności spółki zależnej jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nieklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, działalność portali internetowych i zarządzanie stronami internetowymi.

Czas trwania spółki zależnej zgodnie z umową jest nieograniczony.

Zarząd KupFundusz S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	Podstawa prawna
Grzegorz Raupuk	Prezes Zarządu	powołany z dniem 26 czerwca 2021 roku uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 czerwca 2021 roku
Marcin Różowski	Wiceprezes Zarządu	powołany z dniem 26 czerwca 2021 roku uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 czerwca 2021 roku
Przemysław Szalbierz	Wiceprezes Zarządu	powołany z dniem 26 czerwca 2021 roku uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 czerwca 2021 roku

W 2023 roku i do momentu podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok skład Zarządu nie zmienił się.

Rada Nadzorcza KupFundusz S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja
Michał Duniec	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Maria Zalewska	Członek Rady Nadzorczej
Robert Kowalski	Członek Rady Nadzorczej

W 2023 roku i do momentu podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Struktura akcjonariatu spółki KupFundusz S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2023 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Analizy Online S.A.	2 500 000	100,00%	2 500 000	100,00%
Suma	2 500 000	100,00%	2 500 000	100,00%

3.2.3 Grupa Kapitałowa Analiz Online

Prezentacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023.0.120) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz Kodeksem spółek handlowych.

Grupa Kapitałowa sporządziła sprawozdanie finansowe przy uwzględnieniu przepisów art. 50 ust. 3 Ustawy o rachunkowości (Dz.U.2023.0.120), na podstawie których w skonsolidowanym 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.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Przyjęte zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. („Grupa Kapitałowa”)

Spółka dominująca i spółka zależna stosują jednakowe zasady rachunkowości zgodne z ustawą o rachunkowości. W sprawach nie uregulowanych w ustawie Grupa Kapitałowa stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku Międzynarodowe Standardy Rachunkowości. Opisane zasady (politykę) rachunkowości, Spółka stosuje w sposób ciągły, w ramach zasady istotności. Grupa Kapitałowa przyjęła rok obrotowy jako 12 kolejno następujących po sobie miesięcy zakończonych 31 grudnia. W związku z tym, Spółka sporządza bilans na dzień 31 grudnia oraz rachunek zysków i strat za 12 miesięcy zakończonych na dzień 31 grudnia. Rok podatkowy jest tożsamy z rokiem obrotowym. W ramach obowiązków sprawozdawczych Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, bilans, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych, wprowadzenie do sprawozdania i dodatkowe informacje i objaśnienia oraz sprawozdanie zarządu z działalności.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej 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.

Grupa Kapitałowa i sprawozdawczość skonsolidowana

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

Jedyną spółką zależną w grupie jest KupFundusz S.A., będąca w 100% własnością spółki Analizy Online S.A.

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

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

Konsolidacja danych finansowych Grupy Kapitałowej jest przeprowadzana metodą konsolidacji pełnej.

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 użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne wykorzystywane przez Grupę Kapitałową 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 użytkowania. 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 użytkowania. 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. W przypadku posiadania przez Spółkę gruntów – nie podlegają one amortyzacji.

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

Instrumenty finansowe

W dniu nabycia Grupa Kapitałowa 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

Grupa Kapitałowa wykorzystuje aktywa trwałe na mocy umów leasingu lub umów najmu. Jeżeli w wyniku zawartych umów na Grupę Kapitałową 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 Grupa 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 Grupa 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

Grupa Kapitałowa 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 (do dwóch lat tworzony jest odpis w wysokości 50% - przy przeterminowaniu 6 - 12 miesięcy, 100% powyżej 12 miesięcy, należności przeterminowane powyżej 2 lat spisujemy bez tworzenia odpisu) oraz ocena możliwości odzyskania należności dokonywana przez Zarząd indywidualnie w odniesieniu do każdego klienta lub grup klientów. Wysokość odpisu aktualizującego stanowi różnicę pomiędzy wartością należności w księgach, a wartością spodziewanych przepływów pieniężnych. Kwotę odpisu aktualizującego prezentuje się jako pomniejszenie należności w bilansie oraz drugostronnie w pozostałych kosztach operacyjnych. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności 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 w roku bieżącym.

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 zwykle 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.

Grupa Kapitałowa tworzy wymagane prawem kapitały rezerwowe.

Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

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

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupa 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 Grupy Kapitałowej przez podmioty zewnętrzne.

Podatki i opłaty

Do podatków i opłat Grupa Kapitałowa 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) Grupa Kapitałowa ma obowiązek prawny,

- 2) Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy w szczególności na:

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

Grupa Kapitałowa nie tworzy rezerw na przyszłe straty z tytułu działalności operacyjnej.

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. Grupa Kapitałowa 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 zalicza się 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej 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 stosuje kurs średni NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania transakcji. W wyniku przeliczenia aktywów i pasywów monetarnych, wyrażonych w walutach obcych oraz zapłaty należności i zobowiązań powstają różnice kursowe. Dodatnie różnice kursowe prezentowane są w przychodach finansowych zaś ujemne różnice prezentowane są w kosztach finansowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

	31.12.2023	31.12.2022
Analizy Online S.A.	spółka dominująca	spółka dominująca
KupFundusz S.A. (spółka zależna)	100%	100%

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2023	31.12.2022
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy		
Kurs wymiany EUR na PLN	4,3480	4,6899
kurs wymiany USD na PLN	3,9350	4,4018

Tabele odpowiednio 251/A/NBP/2023 i 252/A/NBP/2022.

3.3 Skonsolidowany bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.12.2023	31.12.2022
A. Aktywa trwałe	1 340 668,05	1 998 877,18
I. Wartości niematerialne i prawne	538 949,33	1 179 320,66
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	508 170,27	0,00
2. Inne wartości niematerialne i prawne	30 779,06	725 350,66
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	453 970,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	279 841,74	405 776,02
1. Środki trwałe	279 841,74	405 776,02
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 016,61	17 485,08
b) urządzenia techniczne i maszyny	120 127,92	186 375,31
c) środki transportu	137 403,67	192 434,03
d) inne środki trwałe	7 293,54	9 481,60
III. Należności długoterminowe	197 092,87	209 242,87
1. Od pozostałych jednostek	197 092,87	209 242,87
IV. Inwestycje długoterminowe	101 921,37	0,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe	101 921,37	0,00
a) w pozostałych jednostkach	101 921,37	0,00
- udzielone pożyczki	101 921,37	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	222 862,74	204 537,63
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222 031,12	204 537,63
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	831,62	0,00
B. Aktywa obrotowe	4 119 238,20	2 913 195,61
I. Zapasy	8 500,00	0,00
1. Zaliczki na poczet dostaw	8 500,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	773 733,45	1 084 526,79
1. Należności od pozostałych jednostek	773 733,45	1 084 526,79
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	764 852,67	1 073 019,06
- do 12 miesięcy	764 852,67	1 073 019,06
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecz. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 417,17	3 942,21
c) inne	4 463,61	7 565,52
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 459 262,52	1 763 679,45
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 459 262,52	1 763 679,45
a) w pozostałych jednostkach	1 831 632,30	588 109,56
- inne papiery wartościowe	1 831 632,30	487 378,61
- udzielone pożyczki	0,00	100 730,95
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	627 630,22	1 175 569,89
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	317 331,15	174 732,55
- inne środki pieniężne	310 299,07	1 000 837,34
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	877 742,23	64 989,37
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	5 459 906,25	4 912 072,79

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

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

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASywa	31.12.2023	31.12.2022
A. Kapitał własny	3 943 790,97	3 785 477,62
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-594 146,48	-344 467,95
VI. Zysk (strata) netto	1 475 928,55	1 067 936,67
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 516 115,28	1 126 595,17
I. Rezerwy na zobowiązania	645 758,80	429 263,43
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 390,00	38 605,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	63 202,90	0,00
- krótkoterminowe	63 202,90	0,00
3. Pozostałe rezerwy	544 165,90	390 658,43
- krótkoterminowe	544 165,90	390 658,43
II. Zobowiązania długoterminowe	78 106,89	129 367,75
1. Wobec pozostałych jednostek	78 106,89	129 367,75
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	78 106,89	129 367,75
III. Zobowiązania krótkoterminowe	775 427,91	402 180,50
1. Wobec pozostałych jednostek	775 427,91	402 180,50
a) kredyty i pożyczki	0,00	40 778,49
b) inne zobowiązania finansowe	53 083,02	49 711,19
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	78 437,54	46 568,43
- do 12 miesięcy	78 437,54	46 568,43
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	598 736,01	264 224,57
e) z tytułu wynagrodzeń	44 779,60	0,00
f) inne	391,74	897,82
IV. Rozliczenia międzyokresowe	16 821,68	165 783,49
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	16 821,68	165 783,49
- krótkoterminowe	16 821,68	165 783,49
Pasywa razem	5 459 906,25	4 912 072,79

3.4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 396 120,47	10 048 664,31
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 396 120,47	10 048 664,31
B. Koszty działalności operacyjnej	9 679 082,52	8 724 331,58
I. Amortyzacja	745 654,91	673 715,24
II. Zużycie materiałów i energii	137 257,49	126 473,11
III. Usługi obce	3 461 605,52	3 593 598,06
IV. Podatki i opłaty, w tym:	55 752,47	52 885,82
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	4 399 170,88	3 547 964,45
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	792 088,41	668 454,37
- emerytalne	330 796,77	295 030,25
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	87 552,84	61 240,53
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 717 037,95	1 324 332,73
D. Pozostałe przychody operacyjne	21 522,47	32 292,93
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	697,56	750,00
II. Inne przychody operacyjne	20 824,91	31 542,93
E. Pozostałe koszty operacyjne	16 027,26	65 647,61
I. Inne koszty operacyjne	16 027,26	65 647,61
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 722 533,16	1 290 978,05
G. Przychody finansowe	182 954,98	50 043,43
I. Odsetki, w tym:	53 138,95	26 146,98
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	20 071,50	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	109 038,23	23 896,45
IV. Inne	706,30	0,00
H. Koszty finansowe	27 300,08	49 190,81
I. Odsetki, w tym:	12 548,13	13 634,62
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	21 090,82
III. Aktualizacja wartości inwestycji	4 856,07	14 161,79
IV. Inne	9 895,88	303,58
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 878 188,06	1 291 830,67
J. Zysk (strata) brutto (I)	1 878 188,06	1 291 830,67
K. Podatek dochodowy	402 259,51	223 894,00
L. Zysk (strata) netto (J-K)	1 475 928,55	1 067 936,67

3.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 785 477,62	3 604 229,03
- korekty błędów	0,00	11 685,92
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	3 785 477,62	3 615 914,95
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	12 216,80	12 216,80
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	723 468,72	542 220,13
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 785 395,24	2 631 932,52
- korekty błędów	0,00	11 685,92
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 785 395,24	2 643 618,44
a) zmniejszenie (z tytułu)	1 317 615,20	939 734,41
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 467 780,04	1 703 884,03
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-2 061 926,52	-2 089 712,39
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-2 061 926,52	-2 089 712,39
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	41 360,41
- pokrycie straty	0,00	41 360,41
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 061 926,52	-2 048 351,98
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-594 146,48	-344 467,95
6. Wynik netto	1 475 928,55	1 067 936,67
a) zysk netto	1 475 928,55	1 067 936,67
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 943 790,97	3 785 477,62
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 943 790,97	3 785 477,62

3.6 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 319 534,28	1 450 335,42
I. Zysk (strata) netto	1 475 928,55	1 067 936,67
II. Korekty razem	843 605,73	382 398,75
1. Amortyzacja	745 654,91	673 715,24
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3,43	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-41 847,53	-11 151,90
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-20 769,06	20 340,82
5. Zmiana stanu rezerw	216 495,37	69 153,58
6. Zmiana stanu zapasów	-8 500,00	11 318,40
7. Zmiana stanu należności	309 401,84	-507 516,37
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	424 245,57	91 491,04
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-676 890,78	33 096,68
10. Inne korekty	-104 181,16	1 951,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	2 319 534,28	1 450 335,42
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-273 530,19	-428 284,16
I. Wpływy	8 969,11	600,00
1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	647,56	600,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	8 321,55	0,00
a) w pozostałych jednostkach	8 321,55	0,00
- odsetki	8 321,55	0,00
II. Wydatki	282 499,30	428 884,16
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	282 499,30	428 884,16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-273 530,19	-428 284,16
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 593 408,92	-821 028,96
I. Wpływy	1 845 002,56	317 276,36
1. Inne wpływy finansowe	1 845 002,56	317 276,36
II. Wydatki	4 438 411,48	1 138 305,32
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 317 615,20	898 374,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	40 778,49	81 556,92
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	60 017,79	58 374,42
4. Odsetki	0,00	0,00
5. Inne wydatki finansowe	3 020 000,00	99 999,98
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 593 408,92	-821 028,96
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-547 404,83	201 022,30
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-547 939,67	201 859,64
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 174 732,55	973 710,25
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	627 327,72	1 174 732,55
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 173,15	9 387,49

3.7 Informacje dodatkowe i objaśnienia

GRUPA 1 – zapewnia wgląd w ważniejsze pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu.

- Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający:
 - stan tych aktywów na początek roku obrotowego,
 - zwiększenia i zmniejszenia z tytułu:
 - aktualizacji wartości;
 - inwestycji,
 - przemieszczenia wewnętrznego;
 - zmniejszenia;
 - stan na koniec roku obrotowego;
 - dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.
- Zmiany w środkach trwałych w 2023 roku Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	24 684,65	580 992,21	317 369,36	436 895,37	1 359 941,59
Zwiększenia, w tym:	0,00	70 580,66	9 536,59	4 247,45	84 364,70
• nabycie	0,00	70 580,66	9 536,59	4 247,45	84 364,70
Zmniejszenia, w tym:	0,00	10 864,12	97,51	0,00	10 961,68
• sprzedaż	0,00	10 864,12	97,51	0,00	10 961,68
Wartość brutto na koniec okresu	24 684,65	640 708,70	326 808,44	441 142,82	1 433 344,61
Umorzenie na początek okresu	7 199,57	394 616,90	124 935,33	427 413,77	954 165,56
Umorzenie bieżące:					
• zwiększenia	2 468,47	136 828,05	64 566,95	6 435,51	210 298,98
• zmniejszenia, w tym:	0,00	10 864,17	97,51	0,00	10 961,68
○ sprzedaż	0,00	10 864,17	97,51	0,00	10 961,68
Umorzenie na koniec okresu	9 668,04	520 580,78	189 404,77	433 849,28	1 153 502,87
Wartość księgowa netto	15 016,61	120 127,92	137 403,67	7 293,54	279 841,74
Stopień zużycia od wartości początkowej	39,17	81,25	57,96	98,35	80,48

3. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2023 roku Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	2 410 227,62	2 410 227,62
Zwiększenia, w tym:	1 249 237,50	27 302,10	1 276 539,61
• nabycie	321 652,50	27 302,10	348 954,60
• przemieszczenie wewnętrzne	927 585,00	0,00	927 585,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	927 585,00	927 585,00
• przemieszczenie wewnętrzne	0,00	927 585,00	927 585,00
Wartość brutto na koniec okresu	1 249 237,50	1 509 944,72	2 759 182,22
Umorzenia na początek okresu	0,00	1 684 876,96	1 684 876,96
Umorzenia bieżące:	741 067,23	0,00	741 067,23
• zwiększenia	107 217,48	0,00	107 217,48
• przemieszczenie wewnętrzne	633 849,75	0,00	633 849,75
Umorzenia bieżące - zmniejszenia:	0,00	205 711,30	205 711,30
• przemieszczenie wewnętrzne	0,00	205 711,30	205 711,30
Razem umorzenia na koniec okresu	741 067,23	1 479 165,66	2 220 232,89
Wartość księgowa na koniec okresu	508 170,27	30 779,06	538 949,33

4. Zaliczki poniesione na wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2023 wynoszą 0,00 zł. Ujęte w tej pozycji zaliczki na wartości niematerialne i prawne na 31.12.2022 zostały zakończone i przyjęte na koszty zakończonych prac rozwojowych lub prezentacyjnie przeniesione do rozliczeń międzyokresowych czynnych.
5. Zarząd Spółki Dominującej nie widzi konieczności tworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości akcji w Spółce KupFundusz S.A.

Biznes Spółki KupFundusz SA w 2023 roku rozwijał się w sposób satysfakcjonujący, o czym świadczą takie parametry jak:

- przychody ze sprzedaży w 2023 roku na poziomie ok. 1,27 mln zł, porównywalne do 2021 roku;
- spółka ma możliwość pełnego rozliczania z marżą w reżimie tzw. zachęt, co przy wzroście aktywów ulokowanych na platformie, powinno pozwolić na poprawę rentowności;
- odnotowano znaczącą pozytywną dynamikę aktywów, które wyniosły 123,30 mln zł na koniec 2023 roku (vs 84,30 mln zł na koniec 2022 roku, wzrost o +46,26%);
- odnotowano pozytywną dynamikę pod względem zarejestrowanych klientów – 8 334 w porównaniu do 7 296 na koniec 2022 roku (+14,23%).

W związku z powyższym, nie zachodzą przesłanki trwałej utraty wartości akcji.

W zakresie projektów analizy.pl oraz PRIIPs (1 i 2) Zarząd również nie widzi żadnych przesłanek dla utraty wartości obu projektów. Są one amortyzowane zgodnie z planem. W obu przypadkach koniec okresu amortyzacji wypada w 2025 roku.

6. Zmiany w inwestycjach długoterminowych Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

	Inwestycje długoterminowe	Długoterminowe aktywa finansowe	
		W jednostkach powiązanych, w tym: - udziały lub akcje	W pozostałych jednostkach, w tym: - udzielone pożyczki
Stan na początek okresu, w tym w cenie nabycia	100 230,94	0,00	100 230,94
Zwiększenia	500,01	0,00	500,01
Zmniejszenia	0,00	0,00	
Stan na koniec okresu, w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	100 730,95

7. Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

	krótkoterminowe aktywa finansowe	w pozostałych jednostkach	inne papiery wartościowe	udzielone pożyczki
Stan na początek okresu	588 109,56	588 109,56	487 378,61	100 730,95
Zwiększenia, w tym:	3 129 161,52	3 129 161,52	3 129 161,52	123,29
• nabycie	3 129 161,52	3 129 161,52	3 129 161,52	123,29
Zmniejszenia, w tym:	1 885 638,78	1 885 638,78	1 784 784,54	100 854,24
• sprzedaż	1 885 638,78	1 885 638,78	1 784 784,54	100 854,24
Stan na koniec okresu	1 831 632,30	1 831 632,30	1 831 632,30	0,00

8. Udzielona pożyczka w wysokości 100 000 zł wraz z naliczonymi odsetkami została przekięgowana na „Inwestycje długoterminowe”.

9. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych.

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 od 2018 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. Zastosowana metoda konsolidacji to metoda pełna.

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

10. Planowane na rok 2024 nakłady na niefinansowe aktywa trwałe wynoszą 0,00 zł, w tym służące ochronie środowiska 0,00 zł.
11. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. nie uzyskała żadnego tytułu prawa własności budynku lub budowli w roku obrotowym 2023 i w związku z tym nie istnieją żadne zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy.
12. Wartość nieamortyzowanych / nieumarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym leasingu operacyjnego, wg ustawy o rachunkowości nie wystąpiła.
13. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku Split Payment Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. na 31.12.2023 roku.

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Analizy Online S.A.		
- rachunek bankowy VAT	9 173,15	9 287,49
KupFundusz S.A.		
- rachunek bankowy VAT	0,00	0,00
Razem	9 173,15	9 287,49

14. 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.
15. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych Spółki Dominującej Analizy Online S. A.

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

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			

16. Struktura akcjonariatu Spółki Dominującej Analizy Online S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2023 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
ENRAV Fundacja Rodzinna	654 180	54,61%	654 180	54,61%
Grzegorz Raupuk (*)	236 811	19,77%	236 811	19,77%
Marek Bednarski	60 255	5,03%	60 255	5,03%
Michał Duniec (*)	6 325	0,53%	6 325	0,53%
Pozostali	240 261	20,06%	240 261	20,06%
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.

Zgodnie z komunikatem ESPI z dnia 2 stycznia 2024 roku, Zarząd Analizy Online S.A. w dniu 29.12.2023 r. powziął informację, iż Sąd Okręgowy w Piotrkowie Trybunalskim I Wydział Cywilny, w sprawie sygnatury akt I Ns-Rej.FR.225/23 postanowieniem z dnia 21.12.2023 r. dokonał w dniu 27.12.2023 r. wpisu ENRAV Fundacja Rodzinna do Rejestru Fundacji Rodzinnych pod numerem 418.

17. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych firmy KupFundusz S.A.

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
C-III emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak
D-IV emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak
E-V 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	300 000	gotówka	28-10-2016	01-01-2016
B-II emisja	350 000	gotówka	17-03-2017	01-01-2017
C-III emisja	950 000	gotówka	18-06-2018	01-01-2018
D-IV emisja	500 000	gotówka	09-08-2019	01-01-2019
E-V emisja	400 000	gotówka	14-01-2021	01-01-2021
Razem	2 500 000			

18. Struktura akcjonariatu Spółki Zależnej KupFundusz S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2023 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Analizy Online S.A.	2 500 000	100,00%	2 500 000	100,00%
Suma	2 500 000	100,00%	2 500 000	100,00%

19. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia, wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

Kapitał zapasowy	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</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>
Pozostałe kapitały rezerwowe	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
- z dopłat akcjonariuszy	12 216,80	12 216,80
Razem	<u>12 216,80</u>	<u>12 216,80</u>

20. Na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy numer 21/2022 z dnia 27 czerwca 2022 warunkowo podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 3 500,00 zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela.

21. Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone przez Grupę Kapitałową Analizy Online S.A. w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, według celu ich utworzenia ujęte są na koncie 270 "Odpisy aktualizujące roszczenia i należności".

22. Informacje dotyczące rezerw i odpisów aktualizujących wartość aktywów.

	Stan na początek roku obrotowego	zwiększenia	Stan na koniec roku obrotowego
Odpisy aktualizujące należności:	10 069,73	1 934,09	12 003,82
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług	10 069,73	1 934,09	12 003,82

Aktywa i rezerwy 2023	Różnica z wyceny / rezerwa na odroczony podatek dochodowy / aktywa		aktywa
	podstawa	rezerwa	
Środki trwałe, amortyzacja, leasing	128 978,66	24 506,00	0,00
Pożyczki	1 921,37	365,00	0,00
Należności	4,56	1,00	0,00
Inwestycje finansowe	71 141,80	13 517,00	0,00
Środki pieniężne	3,51	1,00	0,00
Zobowiązania z tyt. spłaty wartości leasingowych	131 189,91	0,00	24 926,00
Rezerwy	383 264,72	0,00	72 820,00
	44 903,40	0,00	8 532,00
	145 564,59	0,00	27 657,00
Wynagrodzenia	5 594,60	0,00	1 131,00
suma	912 928,12	38 390,00	135 066,00

KupFundusz S.A. Aktywa i rezerwy 2023	Różnica z wyceny / rezerwa na odroczony podatek dochodowy / aktywa		aktywa
	podstawa	rezerwa	
strata z lat ubiegłych	889 228,89	0,00	80 030,60
rezerwy	36 636,09	0,00	6 934,52
suma	925 864,98	0,00	86 965,12

W 2023 roku Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. utworzyła rezerwy:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Rezerwy	607 000,00	390 658,43
Razem	607 000,00	390 658,43

23. Zobowiązania długoterminowe Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. dotyczą leasingów o łącznej wartości 78 106,89 zł

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek, w tym:	78 106,89	129 367,75
a) inne zobowiązania finansowe	78 106,89	129 367,75
- z tytułu leasingu finansowego o okresie spłaty:	78 106,89	129 367,75
- powyżej 1 roku do 3 lat	78 106,89	129 367,75
- powyżej 3 lat i do 5 lat	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki	0,00	0,00
- powyżej 1 roku do 3 lat	0,00	0,00
Razem	78 106,89	129 367,75

24. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- domeny	763,90	1 279,06
- abonamenty	1 027,10	767,13
- ubezpieczenia	16 444,57	10 663,98
- pozostałe	30 572,66	52 279,20
- projekty	828 934,00	0,00
Razem	877 742,23	64 989,37

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	16 821,68	165 783,49
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	16 821,68	165 783,49
Razem	16 821,68	165 783,49

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222 031,12	204 537,63
Razem	<u>222 031,12</u>	<u>204 537,63</u>

25. Nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

26. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. nie udzieliła w 2023 roku żadnych poręczeń kredytu.

GRUPA II – obejmuje wyjaśnienia dotyczące przychodów oraz kosztów wykazanych w rachunku zysków i strat.

1. Struktura terytorialna (przychodów podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną) przychodów ze sprzedaży usług w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A.

	<u>01/01/2023</u>	<u>01/01/2022</u>
	<u>- 31/12/2023</u>	<u>- 31/12/2022</u>
Przychody netto ze sprzedaży usług (bez VAT)		
sprzedaż krajowa	10 611 550,51	9 263 744,92
sprzedaż zagraniczna	784 569,96	784 919,39
Razem	<u>11 396 120,47</u>	<u>10 048 664,31</u>

2. W roku obrotowym 2023 w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. nie wystąpiły nieplanowane odpisy amortyzacyjne.

3. W roku obrotowym 2023 w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

4. W roku obrotowym 2023 w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. nie zaniechano produkcji żadnej z głównych grup wyrobów ani nie ograniczono żadnej działalności.

5. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. w roku obrotowym 2023 nie poniosła żadnych kosztów wytworzenia własnymi siłami inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i kosztów wytworzenia produktów na własne potrzeby.

6. Nie zostały również poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

7. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. w roku obrotowym 2023 nie poniosła zysków i strat losowych.

GRUPA III – obejmuje informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

1. Struktura środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. objętych sprawozdaniem z przepływu środków pieniężnych przedstawia się następująco:

Podział wyniku za rok poprzedni - dywidenda	1 317 615,20
Inne - wypłata dywidendy z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych	236 103,99
Wydatki na nabycie majątku trwałego	272 962,71
Otrzymanie zapłaty za sprzedany majątek	647,56
Otrzymanie zapłaty ze zbycia aktywów finansowych	1 845 002,56
Należności wyłączone ze zmiany: - z tytułu sprzedanego majątku trwałego	200,00
Różnice kursowe dotyczące wyceny środków pieniężnych	3,43
Naliczone, lecz nieotrzymane odsetki od lokat	302,50

2. Kwota 302,5 zł stanowi różnicę pomiędzy bilansową zmianą stanu środków pieniężnych, a przepływami pieniężnymi netto wykazanymi w rachunku przepływów. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych zawiera zmianę prezentacji kosztów niezakończonych prac rozwojowych.
3. Prowizje bankowe obciążają koszty bieżącej działalności.

GRUPA IV – obejmuje objaśnienia niektórych zagadnień osobowych

1. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. w roku obrotowym 2023 w grupach zawodowych.

Analizy Online S.A.

31/12/2023

31/12/2022

Przeciętne zatrudnienie, w tym:

- Pracownicy umysłowi

30

22

Razem

30

22

KupFundusz S.A.

31/12/2023

31/12/2022

Przeciętne zatrudnienie, w tym:

- Pracownicy umysłowi

16

13

Razem

16

13

2. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek handlowych przez Grupę Kapitałową Analizy Online S.A.

Analizy Online S.A.	<u>01/01/2023</u>	<u>01/01/2022</u>
	<u>- 31/12/2023</u>	<u>- 31/12/2022</u>
Wynagrodzenie Zarządu	270 000,00	190 317,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	66 000,00	63 500,00
Razem	<u>336 000,00</u>	<u>253 817,00</u>

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

KupFundusz S.A.	<u>01/01/2023</u>	<u>01/01/2022</u>
	<u>- 31/12/2023</u>	<u>- 31/12/2022</u>
Wynagrodzenie Zarządu	24 000,00	109 500,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	45 000,00	45 000,00
Razem	<u>69 000,00</u>	<u>154 500,00</u>

3. Członkowie zarządu i rady nadzorczej Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. w roku obrotowym 2023 nie korzystali z pożyczek i zaliczek innych niż na zakupy towarów i usług potrzebnych do działalności firmy.
4. Na dzień bilansowy roku obrotowego 2023 w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. nie ma żadnych istotnych transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współnikami.
5. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. w roku obrotowym 2023 nie dokonała żadnych transakcji na warunkach odbiegających od ogólnie przyjętych na rynku w zakresie warunków płatności.
6. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy 01.01.2023 – 31.12.2023 wynosi 12 000,00 zł netto za badanie skonsolidowane.

GRUPA V – przedstawia objaśnienia niektórych szczególnych zdarzeń

1. W roku obrotowym 2023 w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. nie dokonano zmian metod księgowości i wyceny wywierających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki.
2. Zapewniona została porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy 2023. Zmiany dotyczące prezentacji w bilansie przedstawia poniższa tabela.

wyszczególnienie	dane za bieżący rok	dane za poprzedni rok obrotowy	
		dane porównawcze	przekształcone dane
Zaliczki WNIP	0,00	303 150,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe czynne	303 150,00	0,00	303 150,00
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	927 585,00	0,00
Koszty zakończonych prac rozwojowych	927 585,00	0	927 585,00
Umorzenie innych wartości niematerialnych i prawnych	0,00	448 332,75	0,00
Umorzenie kosztów zakończonych prac rozwojowych	633 849,75	0,00	448 332,75

3. Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany mające istotny wpływ na to sprawozdanie finansowe.
4. Nie są także znane żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2023 (art. 54 ust. 3 ustawy o rachunkowości).
5. Spółka Analizy Online S.A. w związku z utratą statusu małego podatnika stosuje stawkę podatku CIT 19%.
6. Ocena wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej Analizy Online.

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

W chwili obecnej Zarządy Spółek nie dostrzegają bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie na działalność Spółek z Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

7. Ocena wpływu zmian otoczenia gospodarczego na skutek m.in. wzrostu inflacji i stóp procentowych, istotnymi zmianami kursów walut obcych, rosnącymi kosztami surowców i pracy, czy sytuacją na rynku energii i ciepła, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Analizy Online, w tym na zdolność w zakresie kontynuacji działalności przez spółki w Grupie Kapitałowej Analizy Online

Wpływ zmian w otoczeniu zewnętrznym i kształtowaniu się głównych wskaźników makroekonomicznych, ze wskazaniem wpływu na rynek/rynki/segmenty rynku, na których jednostka prowadzi działalność, jak i na jej sytuację majątkową i finansową (np. na wycenę aktywów i zobowiązań, rentowność i wynik finansowy).

Spółka Analizy Online prowadzi biznes głównie oparty na umowach abonamentowych (cyklicznych), natomiast zainteresowanie jednorazowymi usługami spółki, takimi jak reklama, raporty na zlecenie etc., rośnie w czasie koniunktury na giełdzie. Spowolnienie gospodarcze, czy recesja zazwyczaj ogranicza możliwości przychodowe spółki w ramach cyklu koniunkturalnego. Pomimo to, nie da się w prosty sposób zaprognozować, jaki wpływ będzie miało spowolnienie gospodarcze na rentowność i wynik finansowy Spółki. Natomiast KupFundusz SA to spółka dystrybucyjna, która prowadzi biznes cykliczny. Bessa czy dekonjunktura, chociaż jest dobrym czasem do rozpoczynania inwestycji, rzadko przekłada się na wzmożone zainteresowanie inwestorów/klientów. Mimo to, w chwili obecnej Zarządy Spółek w Grupie Kapitałowej Analiz Online nie dostrzegają bezpośredniego wpływu zmieniających się głównych czynników makroekonomicznych na sytuację majątkową obu Spółek.

Komentarz do osiągniętych wyników z działalności operacyjnej i wyniku finansowego, ze wskazaniem wpływu, na ile to możliwe, zmian głównych wskaźników makroekonomicznych, np.:

- wpływ wzrostu inflacji i stóp procentowych na wycenę aktywów i zobowiązań oraz wyniki finansowe,
- wpływ wzrostu inflacji na wzrost kosztów działalności i obniżenia marży zysku lub spadku popytu na określony asortyment usług lub produktów,
- wpływ sytuacji makroekonomicznej na zaniechanie działalności w określonych segmentach rynku lub rynkach, w tym na rynkach zagranicznych (jeśli dotyczy jednostki) i wpływ na wynik finansowy jednostki,
- inne skutki, które kierownictwo uzna za istotne (np. poszukiwanie nowych kontrahentów celem niwelowania ryzyka kursowego).

Obie Spółki w Grupie nie są zadłużone, a większość usług rozliczana jest w polskim złotym oraz bez wpływu elementów inżynierii finansowej. W chwili obecnej Zarząd Analiz Online nie dostrzega bezpośredniego wpływu zmieniających się głównych czynników makroekonomicznych na zobowiązania Spółki, poziomu marży czy popytu na produkty Spółki. W przypadku KupFundusz S.A. poprawa popytu może nastąpić wraz z powrotem wyraźnej koniunktury na rynkach kapitałowych. Parametrem szczególnej uwagi Zarządów jest wysoka dynamika wynagrodzeń w gospodarce, która stanowi nowy czynnik ryzyka przy prowadzeniu biznesu.

Wpływ zmian w otoczeniu zewnętrznym na płynność lub wypłacalność jednostki, np. poprzez skomentowanie sytuacji, gdy płynność jednostki była lub jest zagrożona, z podaniem wskaźników płynności lub wypłacalności na bazie danych zawartych w sf wraz z opisem źródeł ryzyka utraty płynności.

Zarząd Analiz Online nie dostrzega ryzyka utraty płynności oraz ryzyka niewypłacalności w Analizach Online S.A. i KupFundusz S.A.

Wpływ wahań wybranych wskaźników makroekonomicznych na niepewność co do wyceny bilansowej, np. poprzez zwrócenie uwagi na czynniki ryzyka istniejące na dzień bilansowy oraz na zwiększone ryzyko wiarygodności wyceny aktywów i zobowiązań, wymagających zastosowania osądu i przyjęcia założeń przy ich wycenie.

Wahania wybranych wskaźników makroekonomicznych nie mają wpływu na wycenę bilansową.

GRUPA VI – informacja o kontynuacji działalności

1. W Jednostce zależnej (KupFundusz S.A.), w której w 2023 roku strata wyniosła 21 353,42 zł, działalność biznesowa i operacyjna spółki KupFundusz S.A. będzie kontynuowana. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki dominującej nie widzi ryzyka zagrożenia związanego z dalszą kontynuacją działalności Grupy Kapitałowej Analizy Online SA.

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2023

4.1 Opis działań w 2023 roku

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

Rok 2023 stał pod znakiem prac programistycznych związanych z warstwą backend & frontend, które mają podnieść efektywność działania całej platformy, ułatwić jej przyszły rozwój zarówno po względem funkcjonalnym jak i technicznym. Dzięki wdrożonym zmianom będzie w przyszłości możliwe m.in. dodawanie zupełnie nowych funkcjonalności takich jak np. konta emerytalne w formule IKE i IKZE.

W minionym roku przeprowadzono ponad 20 webinarów edukacyjnych poszerzających wiedzę uczestników m.in. o:

- inwestowaniu w obligacje skarbowe;
- działaniu funduszy dłużnych oraz wpływie stóp procentowych na ich wyniki;
- bezpiecznych portfelach funduszy dłużnych;
- funduszach indeksowych i pasywnym inwestowaniu poprzez fundusze;
- sposobach wykorzystania funduszy do budowania poduszki finansowej na czarną godzinę.

W minionym roku aktywa zgromadzone na platformie wzrosły do poziomu 123,3 mln złotych, czyli o + 39 mln złotych. Konto na platformie założyło +1038 osób. W proporcjonalny sposób zwiększyła się też liczba aktywnych inwestorów. Poprzednio tj. na koniec grudnia 2022 roku aktywa na platformie wyniosły 84,3 mln, zaś konto posiadało łącznie 7 296. Pomimo poprawy parametrów finansowych, która była widoczna w kolejnych miesiącach, w całym roku spółka KupFundusz S.A. odnotowała stratę w wysokości -21,4 tys. zł. Poziom straty nie jest duży i nie występuje ryzyko związane z dalszą kontynuacją działalności. Na przyszłość dobrze rokuje fakt, że oprócz pozytywnej dynamiki aktywów i dobrej dynamiki przyrostu klientów, spółce udało się również renegocjować wszystkie umowy i do każdej wprowadzić tzw. marżę w przypadku zachęty.

Serwis Analizy.pl

W 2023 roku w serwisie analizy.pl doszło do dwóch ważnych modyfikacji, które rozszerzyły zakres serwisu. Pierwsza miała związek ze zmianą stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie publikacji danych o funduszach zamkniętych niepublicznych. Według stanowiska Komisji przekazanego do IZFiA **publikacja samych historycznych wyników funduszy, bez podawania innych informacji dotyczących konkretnej oferty certyfikatów inwestycyjnych, nie będzie stanowić oferty publicznej**, co w skrócie oznaczało zgodę na publikację tych danych. W rezultacie po 5 latach przerwy, po spełnieniu wielu wymagań formalnych, stworzyliśmy specjalny profil w analizy.pl na potrzeby funduszy zamkniętych i przywróciliśmy publikację informacji o Funduszach Zamkniętych Niepublicznych.

Druga zmiana miała związek z wdrożeniem nowego zakresu wytycznych ze strony ESMA (European Securities and Market Authority) i IZFiA (Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami) dla opłat zmiennych za zarządzanie. Od września 2023 roku użytkownicy serwisu analizy.pl, w zakładce opłaty na tzw. „katalogu funduszy inwestycyjnych”, mają do wyboru dwie opcje: opłaty podstawowe oraz opłaty zmienne. W przypadku opłat zmiennych użytkownicy serwisu mogą przeglądać i porównywać wskaźniki referencyjne wykorzystywane do ich wyliczenia, mogą sprawdzić deklarowaną maksymalną opłatę zmienną oraz zweryfikować pobraną opłatę za sukces pobraną w poprzednim roku kalendarzowym.

Mimo, że statystykom serwisu analizy.pl sprzyjał powrót koniunktury na giełdzie szczególnie widoczny w drugim półroczu, w skali roku nie uległy one wyraźnej poprawie. Warto jednak odnotować, że statystyki za czwarty kwartał były wyraźnie lepsze od poprzednich okresów. Ostatecznie w poprzednim roku odnotowaliśmy wzrost liczby unikalnych użytkowników o +5,7%. Średnia miesięczna liczba odsłon była jednak o -6,4% niższa niż przed rokiem. W 2023 roku serwis analizy.pl wygrał w plebiscyście na "**Pasywnego rewolucjonistę 2023**" w kategorii "Portal finansowy".

Podstawowe statystyki serwisu analizy.pl (źródło google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna w 2023	średnia miesięczna w 2022	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	131 593	124 521	5,7%
Łączna liczba odsłon	1 044 996	1 116 483	-6,4%

#5 Forum Inwestycji Osobistych

W pierwszej połowie lutego 2023 roku odbyło się 5. Forum Inwestycji Osobistych - bezpłatna konferencja live & online, w której wzięło udział ponad 1400 inwestorów. Rozmawiano między innymi o tym, czy i kiedy uda się ujarzmić inflację, jak głębokie będzie spowolnienie w gospodarkach rozwiniętych i jak na tym tle wypadną rynki wschodzące oraz w których zakątkach świata finansowego drzemie największy potencjał zysku i gdzie tego potencjału jest obecnie najmniej. W trakcie forum rozmawialiśmy także o tym jak ogarnąć domowy budżet, żeby znaleźć w nim miejsce na inwestowanie. Uczestnicy brali udział w 6 - godzinnym cyklu debat i prelekcji, z udziałem ponad 20 ekspertów z kraju i zagranicy.

#11 Edycja Fund Forum

Na początku października 2023 roku, w Hotelu Crowne Plaza w Warszawie, odbyła się 11. edycja Fund Forum – największej konferencji inwestycyjnej w Polsce. Wydarzenie zgromadziło imponującą liczbę 492 uczestników, co świadczy o jego wyjątkowym znaczeniu dla branży inwestycyjnej. Podczas ośmiu godzin prelekcji, debat oraz spotkań w kulisach przedstawiciele 68 instytucji finansowych rozmawiali o perspektywach dla rynków finansowych oraz o mocnych stronach funduszy inwestycyjnych.

W minionym roku swoją wiedzą, podczas 11 paneli i debat, podzieliło się aż 31 ekspertów z krajowych i globalnych instytucji finansowych. Do najważniejszych gości zagranicznych należeli m.in. James Ashley z Goldman Sachs Asset Management, Hiten Savani z Fidelity International oraz Magdalena Polan z PGiM Fixed Income. Na koniec konferencji na jednej scenie pojawili się zaproszeniu uczestnicy programu Analizy Live.

Współpraca B2B dla klientów instytucjonalnych

W 2023 roku podpisaliśmy 6 nowych umów na dostawę danych. Zostały także podpisane dwie nowe umowy abonamentowe w obszarze platform produktowych dla klientów instytucjonalnych, a jedna została wypowiedziana. W wyniku rozmów z TFI rozszerzyliśmy zakres niektórych usług w zakresie dokumentów KID dla PRIIPs (Key Investor Dokument) m.in. o tzw. past performance. W tym obszarze udało nam się również podpisać dwie nowe umowy.

4.2 Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy Kapitałowej Analizy Online

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	zmiana
Wskaźnik rentowności sprzedaży	15,07%	13,18%	1,89 pp
Wskaźnik rentowności operacyjnej	15,12%	12,85%	2,27 pp
Wskaźnik rentowności netto	12,95%	10,63%	2,32 pp
Wskaźnik ogólnej płynności	5,3	7,2	-26,7%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	15,63%	12,14%	4,81 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 zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej Analizy Online, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- nie dotyczy

4.4 Informacja o przewidywanym rozwoju Grupy Kapitałowej Analizy Online

Głównym obszarem nowych aktywności Analizy Online w 2024 roku będzie kontynuacja rozwoju projektów i oprogramowania rozpoczętego pod koniec 2022 roku. Zaliczamy do nich przede wszystkim zakończenie prac programistycznych i rozwój oprogramowania (backend) oraz rozwój zupełnie nowej warstwy (frontend) w kupfundusz.pl. W drugiej połowie roku zamierzamy kontynuować prace nad rozwojem serwisów z rodziny Analizy.PRO, które docelowo będą ekosystemem wszystkich naszych usług B2B.

W 2024 roku będziemy także pracować nad doprecyzowaniem docelowych potrzeb rynkowych po stronie firm zarządzających aktywami w zakresie raportowania zgodnie z wymogami SFDR i Taksonomii. W tym zakresie rozważymy uruchomienie w 2024 roku własnej bazy danych z obszaru ESG. W 2024 roku zamierzamy także sfinalizować prace w serwisie analizy.pl nad sekcją związaną z funduszami ETF

Spółka matka 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.

4.5 Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

- nie dotyczy

4.6 Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest bardzo dobra, co pozwala realizować zaplanowane działania służące rozwojowi obu Spółek w tym licencjonowanego oprogramowania.

W przypadku Spółki Analizy Online w naszej podstawowej linii produktów, czyli serwisach i dostawach danych, w 2023 roku odnotowaliśmy wzrost przychodów [+5,6%], co ma związek głównie ze wzrostem cen naszych usług abonamentowych. W dalszym ciągu nie rejestrujemy dużych zmian w liczbie zawartych umów. W naszej ocenie jest to jednak przede wszystkim efekt zmian zachodzących na rynku. Z jednej strony podpisujemy nowe umowy, ale z drugiej, w ramach konsolidacji jaka obejmuje całą branżę usług asset management w Polsce, część umów ulega scaleniu lub rozwiązaniu.

Wzrost [+52,8%] nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży. Dobry wynik zawdzięczamy realizacji nowych kontraktów głównie na produkcję i dostawę dokumentów KID dla PRIIPs oraz na dostawy kart funduszy, a także opracowaniom materiałów wsparcia sprzedaży dla instytucji zagranicznych, które oferują fundusze w Polsce.

Wzrost [+4,5%] został odnotowany w segmencie pozostałe przychody. Wyższe wpływy uzyskaliśmy dzięki organizacji konferencji Fund Forum oraz Forum Funduszy Inwestycyjnych. W 2023 roku uwaga Działu Relacji Biznesowych była skupiona na segmencie związanym z uruchomieniem nowych usług w oparciu o software Analiz Online, który może być wykorzystywany przez dystrybutorów funduszy.

W przypadku Spółki córki KupFundusz S.A., która zarabia na dystrybucji jednostek funduszy, przychody były o -12,7% niższe niż przed rokiem. Miało to przede wszystkim związek ze zmianą poziomu stanu aktywów. W 2022 roku aktywa zgromadzone na kupfundusz.pl uległy zmniejszeniu w wyniku wypłat ze strony inwestorów korzystających z platformy. W rezultacie na początku roku 2023 roku wynosiły jedynie 84,3 mln złotych by pod koniec osiągnąć poziom o +39 mln złotych wyższy. Końcówka roku istotnie in plus różniła się zatem pod względem przychodów. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki córki nie widzi ryzyka zagrożenia związanego z dalszą kontynuacją działalności Spółki KupFundusz S.A.

Przychody ze sprzedaży i ich struktura

segmenty produktów	2023	2022	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	5 425 341	5 135 643	5,6%
narzędzia wsparcia sprzedaży	3 444 423	2 254 340	52,8%
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	1 274 486	1 460 646	-12,7%
pozostałe	1 251 870	1 198 035	4,5%
razem	11 396 120	10 048 664	13,4%

W 2023 roku przychody skonsolidowane ze sprzedaży były rekordowe i wyniosły 11 369,1 tys. zł. Stanowi to wzrost o +13,4% w stosunku do 2022 roku. Koszty działalności operacyjnej w 2023 roku wyniosły 9 679,1 tys. zł, co oznacza wzrost o + 954,8 tys. zł (+10,9%). Zysk operacyjny w Grupie Analiz Online wyniósł 1 722,5 tys. zł [+33,4%], a zysk netto 1 475,9 tys. zł [+38,2%]. Pod względem przychodów ze sprzedaży, wielkości zysku operacyjnego i wyniku netto w Grupie Kapitałowej Analiz Online, rok 2023 był najlepszy w historii.

4.7 Informacja o udziałach własnych

- nie dotyczy

4.8 Informacja o posiadanych przez Grupę Kapitałową Analizy Online oddziałach (zakładach);

- nie dotyczy

4.9 Informacja o instrumentach finansowych

W związku ze stabilną sytuacją finansową, a także klasycznym modelem funkcjonowania Spółek w Grupie Kapitałowej Analizy Online, polegającym przede wszystkim na rozliczaniu większości zobowiązań oraz generowaniu większości przychodów w ramach rozliczeń w polskim złotym, Spółki w Grupie nie ponoszą nadmiernego ryzyka kursowego. Spółki w Grupie nie są zagrożone utratą płynności oraz nie występują istotne zakłócenia dotyczące przepływu środków pieniężnych. Ponadto Spółki w Grupie nie prowadzą projektów ani działań, które wymagałyby wprowadzenia metod zarządzania ryzykiem finansowym i dlatego w Grupie nie funkcjonuje rachunkowość zabezpieczeń.

4.10 Ocena wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej Analizy Online

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

W chwili obecnej Zarząd Spółki dominującej nie dostrzega bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie na działalność Spółek w Grupie Kapitałowej Analizy Online.

4.11 Ocena wpływu zmian otoczenia gospodarczego na skutek m.in. wzrostu inflacji i stóp procentowych, istotnymi zmianami kursów walut obcych, rosnącymi kosztami surowców i pracy, czy sytuacją na rynku energii i ciepła, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Analizy Online, w tym na zdolność w zakresie kontynuacji działalności przez spółki w Grupie Kapitałowej Analizy Online

Wpływ zmian w otoczeniu zewnętrznym i kształtowaniu się głównych wskaźników makroekonomicznych, ze wskazaniem wpływu na rynek/rynki/segmenty rynku, na których jednostka prowadzi działalność, jak i na jej sytuację majątkową i finansową (np. na wycenę aktywów i zobowiązań, rentowność i wynik finansowy).

Spółka Analizy Online prowadzi biznes głównie oparty na umowach abonamentowych (cyklicznych), natomiast zainteresowanie jednorazowymi usługami spółki, takimi jak reklama, raporty na zlecenie etc., rośnie w czasie koniunktury na giełdzie. Spowolnienie gospodarcze, czy recesja zazwyczaj ogranicza możliwości przychodowe spółki w ramach cyklu koniunkturalnego. Pomimo to, nie da się w prosty sposób zaprognozować, jaki wpływ będzie miało spowolnienie gospodarcze na rentowność i wynik finansowy Spółki. Natomiast KupFundusz SA to spółka dystrybucyjna, która prowadzi biznes cykliczny. Bessa czy dekonjunktura, chociaż jest dobrym czasem do rozpoczynania inwestycji, rzadko przekłada się na wzmożone zainteresowanie inwestorów/klientów. Mimo to, w chwili obecnej Zarządy Spółek w Grupie Kapitałowej Analiz Online nie dostrzegają bezpośredniego wpływu zmieniających się głównych czynników makroekonomicznych na sytuację majątkową obu Spółek.

Komentarz do osiągniętych wyników z działalności operacyjnej i wyniku finansowego, ze wskazaniem wpływu, na ile to możliwe, zmian głównych wskaźników makroekonomicznych, np.:

- wpływ wzrostu inflacji i stóp procentowych na wycenę aktywów i zobowiązań oraz wyniki finansowe,
- wpływ wzrostu inflacji na wzrost kosztów działalności i obniżenia marży zysku lub spadku popytu na określony asortyment usług lub produktów,
- wpływ sytuacji makroekonomicznej na zaniechanie działalności w określonych segmentach rynku lub rynkach, w tym na rynkach zagranicznych (jeśli dotyczy jednostki) i wpływ na wynik finansowy jednostki,
- inne skutki, które kierownictwo uzna za istotne (np. poszukiwanie nowych kontrahentów celem niwelowania ryzyka kursowego).

Obie Spółki w Grupie nie są zadłużone, a większość usług rozliczana jest w polskim złotym oraz bez wpływu elementów inżynierii finansowej. W chwili obecnej Zarząd Analiz Online nie dostrzega bezpośredniego wpływu zmieniających się głównych czynników makroekonomicznych na zobowiązania Spółki, poziom marży czy popyt na produkty Spółki. W przypadku KupFundusz S.A. poprawa popytu może nastąpić wraz z powrotem wyraźnej koniunktury na rynkach kapitałowych. Parametrem szczególnej uwagi Zarządów jest wysoka dynamika wynagrodzeń w gospodarce, która stanowi nowy czynnik ryzyka przy prowadzeniu biznesu.

Wpływ zmian w otoczeniu zewnętrznym na płynność lub wypłacalność jednostki, np. poprzez skomentowanie sytuacji, gdy płynność jednostki była lub jest zagrożona, z podaniem wskaźników płynności lub wypłacalności na bazie danych zawartych w sf wraz z opisem źródeł ryzyka utraty płynności.

Zarząd spółki dominującej Analizy Online nie dostrzega ryzyka utraty płynności oraz ryzyka niewypłacalności w Analizach Online S.A. i KupFundusz S.A.

Wpływ wahań wybranych wskaźników makroekonomicznych na niepewność co do wyceny bilansowej, np. poprzez zwrócenie uwagi na czynniki ryzyka istniejące na dzień bilansowy oraz na zwiększone ryzyko wiarygodności wyceny aktywów i zobowiązań, wymagających zastosowania osądu i przyjęcia założeń przy ich wycenie.

Wahania wybranych wskaźników makroekonomicznych nie mają wpływu na wycenę bilansową.

5. Oświadczenie Zarządu

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



Warszawa, dnia 16.05.2024 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
Jednostki dominującej
dotyczące sporządzonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. 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 Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. oraz jej wynik finansowy.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A., zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Signed by /
Podpisano przez:

Przemysław
Szalbierz
Date / Data:
2024-05-16 15:07

Signed by /
Podpisano przez:

Grzegorz Raupuk
Date / Data:
2024-05-16
15:27

Signed by /
Podpisano przez:

Michał Duniec
Date / Data:
2024-05-16
15:25

6. Oświadczenie Zarządu

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



Warszawa, dnia 16.05.2024 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
Jednostki dominującej
dotyczące podmiotu uprawnionego do badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, że firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, firma KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza również, że wybór ww. firmy audytorskiej do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. za rok obrotowy 2023 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 01/09/2023 z dnia 21 września 2023 roku.

Pomiędzy Grupą Kapitałową 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które mogłyby być przeszkodą w rzetelnym badaniu dokumentacji naszej Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. oraz do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Signed by /
Podpisano przez:



Przemysław
Szalbierz

Date / Data:
2024-05-16 15:06

Signed by /
Podpisano przez:



Grzegorz Raupuk

Date / Data:
2024-05-16
15:26

Signed by /
Podpisano przez:



Michał Duniec

Date / Data:
2024-05-16
15:24

7. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku



**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

za okres od 01 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku jednostki:

**GRUPA KAPITAŁOWA 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 727 275 70 73
KRS 0000363162

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

KPW Legal Gąsiorowski Sp. k.
doradztwo prawne
NIP 728 287 08 49
KRS 0001021416

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO JEDNOSTKI**

GRUPA KAPITAŁOWA ANALIZY ONLINE SPÓŁKA AKCYJNA

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

dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

**Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego**

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **ANALIZY ONLINE SPÓŁKA AKCYJNA** („Jednostka dominująca”) („Grupa”), „), które składa się z wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

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. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy 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.

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 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.

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

KPW Legal Gąsiorowski Sp. k.

doradztwo prawne

 NIP 728 287 08 49
KRS 0001021416

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Ujęcie i wycena wartości niematerialnych i prawnych oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych dotyczących kosztów niezakończonych prac rozwojowych</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2023 Grupa ujmuje projekty analizy.pl, kupfundusz.pl i oprogramowanie mechanizmu dostawy danych PRIIPS stanowiące większość wartości niematerialnych i prawnych. Ich wartości netto to 508 tys. zł czyli 94% tej pozycji bilansowej.</p> <p>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 zmniejszyło się o wartość umorzenia oraz w związku z przeniesieniem nieprawidłowo ujętych nakładów na koszty prac rozwojowych w zaliczkach na wartości niematerialne i prawne zamiast w pozycji rozliczeń międzyokresowych czynnych.</p> <p>W związku z tym na saldo rozliczeń międzyokresowych czynnych na 31 grudnia 2023 składają się projekty w trakcie budowy Analizy.Pro i Frontend & Backend KUPFUNDUSZ o łącznej wartości 829 tys. zł stanowiącej 95% wartości tej pozycji bilansowej.</p> <p>W związku z faktem iż te projekty stanowią podstawę usług świadczonych przez Grupę uznaliśmy to za kluczowy obszar badania.</p>	<p>W ramach badania wykonaliśmy następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przeanalizowanie i uzgodnienie wartości bilansowej projektów oraz zweryfikowanie aktywowanych kosztów; - przeanalizowanie polityki rachunkowości i środowiska kontrolnego w tym obszarze; - udokumentowanie analizy w zakresie weryfikacji przesłanek utraty wartości projektów; - uzyskanie oświadczenia Zarządu jednostki dominującej o braku przesłanek do utraty wartości innych wartości niematerialnych i prawnych; - przeanalizowanie prawidłowości informacji dodatkowych.

<p>Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zawiera w punkcie 2 Grupy V opisane zmiany prezentacyjne wykonane w 2023 roku wraz z danymi porównywalnymi za rok 2022.</p>	
<p>Rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży Jednym z głównych kryterium oceny działalności Grupy przez akcjonariuszy naszym zdaniem są przychody ze sprzedaży. Grupa realizuje sprzedaż poprzez platformy internetowe.</p>	<p>W ramach badania wykonaliśmy następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> - uzyskanie zrozumienia dla procesu sprzedaży prowadzonego w Jednostce; - dokonanie oceny zgodności stosowanej polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów; - przeanalizowanie przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w 2023 roku w celu identyfikacji nietypowych transakcji lub nieoczekiwanych trendów poprzez porównanie przychodów ze sprzedaży do poprzedniego roku obrotowego; - przeanalizowanie prawidłowości rozpoznania przychodów na przełomie roku; - na próbie weryfikacja zgodności zapisów księgowych z dokumentacją źródłową.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy 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 Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej 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 Grupy 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 skonsolidowanym 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 Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego 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 przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji Grupy zgodnie z przepisami prawa.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach,

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 Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania czy jednostka dominująca w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

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

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

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

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka dominująca 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 której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

KPW Audytor Sp. z o.o.

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

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Katarzyna Małolepsza
Data: 2024.05.10 15:47:02
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*

Gdańsk, dnia 10 maja 2024 roku

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

KPW Legal Gąsiorowski Sp. k.
doradztwo prawne
NIP 728 287 08 49
KRS 0001021416