

Raport roczny

Analizy Online S.A.

za okres
od 01.01.2023 do 31.12.2023 roku

Drodzy Akcjonariusze, Szanowni Państwo

Rok 2023 był dla Analiz Online udany. Świadczą o tym ubiegłoroczne osiągnięcia zarówno pod względem przychodów jak i zysków. Po raz pierwszy w historii, przychody na poziomie jednostkowym przekroczyły granicę 10 mln złotych, co przyczyniło się do rekordowego zysku. Wynik netto Analiz Online wyniósł 1,53 mln złotych i był o 0,45 mln złotych wyższy niż rok wcześniej. W ujęciu nominalnym wynik netto Analiz Online był najwyższy w 23-letniej historii spółki.

Jednostkowy rezultat finansowy Analizy Online, to skumulowany efekt kilku czynników. Pierwszym jest wyraźny wzrost przychodów. Rok do roku poprawa wyniosła aż +17,5% czyli blisko 1,5 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 blisko 1,2 mln złotych. Satysfakcjonujący rezultat uzyskaliśmy również w obszarze serwisu i dostawy danych. Wzrost przychodów w tym obszarze wyniósł blisko 0,3 mln złotych.

Istotny wpływ na biznes Analiz 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, a w drugim przed monitorami zasiadło blisko 1,4 tys. uczestników.

W 2023 roku duże znaczenie miały koszty działalności operacyjnej, szczególnie gdy pod uwagę weźmiemy inflację i szybko rosnące wynagrodzenia. Łączne koszty prowadzenia działalności, pomimo wyraźnego wzrostu (o 15,1%) zmieniły się mniej od samych przychodów. W rezultacie rentowność biznesu mierzona wskaźnikiem ROS (zysk netto/przychody netto ze sprzedaży) wzrosła do 15,0% wobec 12,4% 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 przyczyniły 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.

W 2023 roku Analizy Online wspierały również swoją spółkę córkę, w zakresie prac programistycznych nad nową warstwą frontend & backend serwisu kupfundusz.pl. Finalizacja tych prac i ich wdrożenie pozwoli uruchamiać nowe funkcjonalności w drugiej połowie 2024 roku.

Analizy Online w 2024 rok wchodzi z stabilną sytuacją finansową. Spółka nie finansuje się długiem, a jednostkowe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są wysokie. 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. W 2024 roku zamierzamy także sfinalizować prace nad uruchomieniem oddzielnej sekcji związanej z funduszami ETF na analizy.pl.

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

Warszawa 17 maja 2024 r.

1. Dane organizacyjne Emitenta

Nazwa spółki:	Analizy Online Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 431-82-93
Strona WWW:	www.analizyonline.com
Data rejestracji:	2000-06-27
Sąd:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000360084
Regon:	016419531
NIP:	113-22-71-535
LEI:	259400BHZER09FTJV922
Kapitał zakładowy	119 783,20 PLN

2. Wybrane dane finansowe rocznego sprawozdania finansowego za 2023 rok

wybrane dane finansowe	01.01 - 31.12.2023 r.		01.01 - 31.12.2022 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
AKTYWA RAZEM	7 634 850,93	1 755 945,48	7 061 536,89	1 505 690,29
Aktywa trwałe	3 893 265,60	895 415,27	4 551 190,23	970 423,73
Aktywa obrotowe	3 741 585,33	860 530,20	2 510 346,66	535 266,56
PASYWA RAZEM	7 634 850,93	1 755 945,48	7 061 536,89	1 505 690,29
Kapitał własny	6 211 683,58	1 428 630,08	5 995 390,82	1 278 362,19
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 423 167,35	327 315,40	1 066 146,07	227 328,10
Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 211 134,26	2 247 317,00	8 686 918,19	1 852 892,99
Koszty działalności operacyjnej	8 483 617,91	1 867 116,65	7 352 593,23	1 568 285,57
Zysk ze sprzedaży	1 727 516,35	380 200,35	1 334 324,96	284 607,42
Pozostałe przychody operacyjne	62 984,65	13 861,97	25 689,20	5 479,43
Pozostałe koszty operacyjne	10 680,93	2 350,71	53 742,54	11 463,12
Zysk z działalności operacyjnej	1 779 820,07	391 711,62	1 306 271,62	278 623,73
Przychody finansowe	174 598,11	38 426,42	48 237,52	10 288,91
Koszty finansowe	26 959,22	5 933,32	49 103,93	10 473,72
Zysk (strata) brutto	1 927 458,96	424 204,71	1 305 405,21	278 438,92
Podatek dochodowy	393 551,00	86 614,65	223 894,00	47 755,90
Zysk (strata) netto	1 533 907,96	337 590,06	1 081 511,21	230 683,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 298 313,25	505 824,16	1 335 407,80	284 838,38

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-230 069,85	-50 634,91	-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	-525 165,52	-115 581,03	86 094,68	18 363,73

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. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

3.1 Oświadczenie Zarządu

Stosownie do art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023.0.120) Zarząd Analizy Online Spółka Akcyjna ("Spółka") przedstawia sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku, na które składają się:

- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **7 634 850,93 PLN**
- rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w wysokości **1 533 907,96 PLN**
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego w wysokości **216 292,76 PLN**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości **525 866,72 PLN**
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Sprawozdanie finansowe zostało opracowane przez TS FINANCE SOLUTIONS Sp. z o.o.

3.2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Powstanie i działalność Spółki

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

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, 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 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 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 sprawozdania finansowego prokura ta nie została odwołana.

Struktura akcjonariatu Spółki – na dzień 31.12.2023 r.

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.

Prezentacja sprawozdania finansowego

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.

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.

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe przy uwzględnieniu przepisów art. 50 ust. 3 Ustawy o rachunkowości (Dz.U.2023.0.120), na podstawie których w sprawozdaniu pomija się te pozycje, dla których informacje ich dotyczące nie wystąpiły w jednostce zarówno w roku obrotowym, jak i za rok poprzedzający rok obrotowy.

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

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

Przyjęte zasady rachunkowości

Spółka stosuje zasady rachunkowości zgodne z ustawą o rachunkowości.

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

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Urządzenia zapasowe, które nie są bezpośrednio wykorzystywane w działalności Spółki, lecz stanowią zabezpieczenie jej działalności operacyjnej są wykazywane w rzeczowych aktywach trwałych. Okres ekonomicznego użytkowania jest ustalany oddzielnie od okresu użytkowania środka zabezpieczanego. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. 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 Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Pożyczki

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Umowy leasingu

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

Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych

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

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

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

lub

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

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

Zapasy

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności prezentuje się przy początkowym ujęciu według kwoty wymaganej zapłaty przy zachowaniu zasady ostrożności. Następnie pomniejsza się je o odpisy aktualizujące wartość. Odpisy te są ustalane w przypadku, gdy istnieje obiektywny dowód, że Spółka nie otrzyma wszystkich kwot należności zgodnie z zawartą umową. Przyczyną ustalenia odpisu aktualizującego mogą być np. kłopoty finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo. Podstawą ustalania odpisów jest wiekowanie należności (do dwóch lat tworzony jest odpis w wysokości 50% - przy przeterminowaniu 6 - 12 miesięcy, 100% powyżej 12 miesięcy, należności przeterminowane powyżej 2 lat spisujemy bez tworzenia odpisu) oraz ocena możliwości odzyskania należności dokonywana przez Zarząd indywidualnie w odniesieniu do każdego klienta lub grup klientów. Wysokość odpisu aktualizującego stanowi różnicę pomiędzy wartością należności w księgach, a wartością spodziewanych przepływów pieniężnych. Kwotę odpisu aktualizującego prezentuje się jako pomniejszenie należności w bilansie oraz drugostronnie w pozostałych kosztach operacyjnych. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa obrotowe.

W przypadku utworzenia odpisu aktualizującego oraz późniejszej spłaty należności, wpływ ewidencjonuje się jak pomniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

Spółka tworzy wymagane prawem kapitały rezerwowe.

Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

Podatek dochodowy odroczony i bieżący

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

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

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia

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

Programy premiowe i nagrody

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

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

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

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

Usługi obce

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

Podatki i opłaty

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

Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji gdy:

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

Spółka 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.

Spółka 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. Spółka ujmuje w przychodach kwoty wynikające ze zrealizowanych usług, które na dzień bilansowy nie zostały potwierdzone fakturą.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych

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

Waluty obce

Walutą funkcjonalną Spółki jest PLN. Transakcje przeprowadzone w walucie innej niż funkcjonalna wykazuje się po kursie faktycznie zastosowanym. Jeżeli kurs faktycznie zastosowany nie może zostać ustalony wówczas Spółka stosuje kurs średni NBP 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.

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 Bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.12.2023	31.12.2022
A. Aktywa trwałe	3 893 265,60	4 551 190,23
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	271 417,73	405 776,02
1. Środki trwałe	271 417,73	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	128 979,66	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	2 749 908,05	2 647 986,68
1. Długoterminowe aktywa finansowe	2 749 908,05	2 647 986,68
a) w jednostkach powiązanych	2 647 986,68	2 647 986,68
- udziały lub akcje	2 647 986,68	2 647 986,68
b) w jednostkach pozostałych	101 921,37	0,00
- udzielone pożyczki	101 921,37	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	135 897,62	108 864,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 066,00	108 864,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	831,62	0,00
B. Aktywa obrotowe	3 741 585,33	2 510 346,66
I. Zapasy	8 500,00	0,00
1. Zaliczki na poczet dostaw	8 500,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	637 418,11	943 660,81
1. Należności od jednostek powiązanych	8 794,50	3 997,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 794,50	3 997,50
- do 12 miesięcy	8 794,50	3 997,50
2. Należności od pozostałych jednostek	628 623,61	939 663,31
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	624 165,33	931 632,15
- do 12 miesięcy	624 165,33	931 632,15
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubez. społecz. i zdrow. oraz innych świadczeń	4 417,17	3 942,21
c) inne	41,11	4 088,95
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 221 398,69	1 503 742,67
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 221 398,69	1 503 742,67
a) w jednostkach pozostałych	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	389 766,39	915 633,11
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	239 689,13	114 851,22
- inne środki pieniężne	150 077,26	800 781,89
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	874 268,53	62 943,18
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00

D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	7 634 850,93	7 061 536,89

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

- 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	6 211 683,58	5 995 390,82
I. Kapitał podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 615 766,72	1 851 870,71
VI. Zysk (strata) netto	1 533 907,96	1 081 511,21
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 423 167,35	1 066 146,07
I. Rezerwy na zobowiązania	612 122,71	424 606,86
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 390,00	38 605,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	60 869,00	0,00
- krótkoterminowa	60 869,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	512 863,71	386 001,86
- krótkoterminowe	512 863,71	386 001,86
II. Zobowiązania długoterminowe	78 106,89	129 367,75
1. Wobec pozostałych jednostek	78 106,89	129 367,75
a) inne zobowiązania finansowe	78 106,89	129 367,75
III. Zobowiązania krótkoterminowe	718 977,43	358 412,01
1. Wobec pozostałych jednostek	718 977,43	358 412,01
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:	56 804,35	34 656,30
- do 12 miesięcy	56 804,35	34 656,30
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	567 293,72	232 368,21
e) z tytułu wynagrodzeń	41 404,60	0,00
f) inne	391,74	897,82
IV. Rozliczenia międzyokresowe	13 960,32	153 759,45
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	13 960,32	153 759,45
- krótkoterminowe	13 960,32	153 759,45
Pasywa razem	7 634 850,93	7 061 536,89

3.4 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	10 211 134,26	8 686 918,19
- w tym od jednostek powiązanych	74 100,00	98 900,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 211 134,26	8 686 918,19
B. Koszty działalności operacyjnej	8 483 617,91	7 352 593,23
I. Amortyzacja	744 542,33	673 715,24
II. Zużycie materiałów i energii	136 379,07	125 922,11
III. Usługi obce	3 318 897,99	3 423 368,50
IV. Podatki i opłaty, w tym:	14 125,06	13 388,52
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	3 558 142,54	2 571 520,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	631 451,04	489 096,25
- emerytalne	259 140,41	217 441,36
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	80 079,88	55 582,53
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 727 516,35	1 334 324,96
D. Pozostałe przychody operacyjne	62 984,65	25 689,20
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	42 160,97	750,00
II. Inne przychody operacyjne	20 823,68	24 939,20
E. Pozostałe koszty operacyjne	10 680,93	53 742,54
I. Inne koszty operacyjne	10 680,93	53 742,54
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 779 820,07	1 306 271,62
G. Przychody finansowe	174 598,11	48 237,52
I. Odsetki, w tym:	45 488,38	24 341,07
- 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
H. Koszty finansowe	26 959,22	49 103,93
I. Odsetki, w tym:	12 207,27	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	216,70
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 927 458,96	1 305 405,21
L. Podatek dochodowy	393 551,00	223 894,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 533 907,96	1 081 511,21

3.5 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)	5 995 390,82	5 800 567,69
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	11 685,92
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	5 995 390,82	5 812 253,61
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. 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	2 933 381,92	2 738 558,79
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 933 381,92	2 738 558,79
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	11 685,92
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 933 381,92	2 750 244,71
a) zmniejszenie (z tytułu)	1 317 615,20	898 374,00
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	1 317 615,20	898 374,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 615 766,72	1 851 870,71
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 615 766,72	1 851 870,71
6. Wynik netto	1 533 907,96	1 081 511,21
a) zysk netto	1 533 907,96	1 081 511,21
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 211 683,58	5 995 390,82
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 211 683,58	5 995 390,82

3.6 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	2 298 313,25	1 335 407,80
I. Zysk (strata) netto	1 533 907,96	1 081 511,21
II. Korekty razem	764 405,29	253 896,59
1. Amortyzacja	744 542,33	673 715,24
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3,43	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-34 141,51	-11 096,45
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-62 232,47	20 340,82
5. Zmiana stanu rezerw	187 515,85	74 683,59
6. Zmiana stanu zapasów	-8 500,00	11 318,40
7. Zmiana stanu należności	318 442,70	-641 457,47
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	397 972,08	97 188,49
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-675 009,10	27 252,71
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	-104 181,16	1 951,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	2 298 313,25	1 335 407,80
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-230 069,85	-428 284,16
I. Wpływy	42 892,86	600,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	42 110,97	600,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	781,89	0,00
a) w pozostałych jednostkach	781,89	0,00
- odsetki	781,89	0,00
II. Wydatki	272 962,71	428 884,16
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	272 962,71	428 884,16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-230 069,85	-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. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	60 017,79	58 374,42
4. 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)	-525 165,52	86 094,68
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-525 866,72	86 876,57
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	914 851,22	828 756,54
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	389 685,70	914 851,22
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 173,15	9 287,49

3.7 Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	1 927 458,96	1 305 405,21
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem / stratą dla celów rachunk. a dochodem / stratą dla celów podatkowych) w tym:	72 076,18	58 877,86
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Przychody opodatkowane w roku ubiegłym art. 12 ust. 3 pkt. c	0,00	34 804,62
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Przychody opodatkowane w roku ubiegłym art. 12 ust. 1 pkt. 3	72 068,19	23 896,45
Pozostałe (możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20 000 zł)	0,00	176,79
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	11 227,13	34 804,62
Pozostałe (możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20 000 zł)	11 227,13	1 281,90
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych, w tym:	72 068,19	23 896,45
Pozostałe (możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20 000 zł)	781,89	9 959,45
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem / stratą dla celów rachunk. a dochodem / stratą dla celów podatk.), w tym:	396 892,75	183 348,46
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Utworzone rezerwy art. 15 ust. 1	187 230,85	76 572,38
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Amortyzacja bilansowa art. 16h ust. 1 pkt. 1	80 413,18	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Spotkania z pracownikami art. 16h ust. 1 pkt. 28	12 906,06	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Amortyzacja leasingu operacyjnego art. 16h ust. 1 pkt. 48	63 454,37	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Rezerwa na poczet nieściągalnych należności art. 16 ust. 1 pkt. 26 lit. a	1 934,09	721,73
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Koszty 25% samochodu art. 16 ust. 1 pkt. 51	20 410,23	7 477,15
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Odpisane należności art. 16 ust. 1 pkt.25	333,98	18 204,86
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Odsetki budżetowe art. 16 ust. 1 pkt.21	77,62	390,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Reprezentacja art. 16 ust. 1 pkt.28	19 591,98	3 293,13
Pozostałe (możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20 000 zł)	10 540,39	19 234,86
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	11 227,13	3 087,15
Pozostałe (możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20 000 zł)	9 041,75	3 087,15
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	11 227,13	1 281,90
Pozostałe (możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20 000 zł)	-3 087,15	0,00
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	781,89	9 959,45
I. Inne podstawy opodatkowania, w tym:	781,89	42 350,48
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:	-47 889,03	42 350,48

Koszty leasingu operacyjnego art. 17b ust. 1		
Pozostałe (możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20 000 zł)	10 460,32	0,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 210 356,18	1 399 290,03
K. Podatek dochodowy	419 968,00	265 865,00

3.8 Dodatkowe informacje i objaśnienia

GRUPA 1 – zapewnia wgląd w ważniejsze pozycje aktywów i pasywów 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

	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	427 692,52	1 350 738,74
Zwiększenia, w tym:	0,00	70 580,66	0,00	4 247,45	74 828,11
• nabycie	0,00	70 580,66	0,00	4 247,45	74 828,11
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
Wartość brutto na koniec okresu	24 684,65	640 708,70	317 271,85	431 939,97	1 414 605,17
Umorzenie na początek okresu	7 199,57	394 616,90	124 935,33	418 210,92	944 962,72
Umorzenie bieżące:					
• zwiększenia	2 468,47	136 828,05	63 454,35	6 435,51	209 186,40
• 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	188 292,19	424 646,43	1 143 187,44
Wartość księgowa netto	15 016,61	120 127,92	128 979,66	7 293,54	271 417,73
Stopień zużycia od wartości początkowej	39,17	81,25	59,35	98,31	80,81

3. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2023 roku

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	2 409 088,78	2 409 088,78
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	1 508 805,88	2 758 043,38
Umorzenia na początek okresu	0,00	1 683 738,12	1 683 738,12
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	1 478 026,82	2 219 094,05
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. Zmiany w inwestycjach długoterminowych

	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	2 647 986,68	2 647 986,68	0,00
Zwiększenia	101 921,37	0,00	101 921,37
Zmniejszenia	0,00	0,00	
Stan na koniec okresu, w tym w cenie nabycia	2 749 908,05	2 647 986,68	101 921,37

6. Zarząd 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.

7. Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych

	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

- Planowane na rok 2024 nakłady na niefinansowe aktywa trwałe wynoszą 0,00 zł, w tym służące ochronie środowiska 0,00 zł.
- Spółka 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.
- Wartość nieamortyzowanych / nieumarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym leasingu operacyjnego, wg ustawy o rachunkowości nie wystąpiła.
- Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT 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
Razem	9 173,15	9 287,49

- 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.

13. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych Spółki 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			

14. 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.

15. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia, wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych Spółki 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>31/12/2022</u>
- z dopłat akcjonariuszy	12 216,80	12 216,80
Razem	<u>12 216,80</u>	<u>12 216,80</u>

16. 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.

17. Zarząd Spółki zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przekazać 100% zysku netto wykazanego w bilansie oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2023 w Spółce na wypłatę dywidendy.

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

19. Informacje dotyczące 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

20. Informacje dotyczące rezerw.

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	zwiększenia	wykorzystanie	rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 605,00	38 390,00	0,00	38 605,00	38 390,00
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	0,00	60 869,00	0,00	0,00	60 869,00
- krótkoterminowe	0,00	60 869,00	0,00	0,00	60 869,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	386 001,86	483 189,39	337 041,44	19 286,10	512 863,71
- krótkoterminowe	386 001,86	483 189,39	337 041,44	19 286,10	512 863,71
razem	424 606,86	582 448,39	337 041,44	57 891,10	612 122,71

Aktywa i rezerwy 2023	Różnica z wyceny / rezerwa na odroczonego 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

21. Zobowiązania długoterminowe 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

22. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów Spółki Analizy Online S.A.

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 066,00	108 864,00
Razem	135 066,00	108 864,00

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- ubezpieczenia	16 444,57	10 663,98
- pozostałe	28 889,96	52 279,20
- projekty	828 934,00	0,00
Razem	<u>874 268,53</u>	<u>62 943,18</u>

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	13 960,32	153 759,45
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	13 960,32	153 759,45
Razem	<u>13 960,32</u>	<u>153 759,45</u>

23. Nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki Analizy Online S.A.

24. Spółka 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 Spółki 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	9 456 867,07	7 979 142,77
sprzedaż zagraniczna	754 267,19	707 775,35
Razem	<u>10 211 134,26</u>	<u>8 686 918,12</u>

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

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

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

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego ujęte jest w sprawozdaniu finansowym.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat wynosi 393 551,00 zł z tego:

- 419 968,00 zł – podatek wykazany w deklaracji CIT -8;
 - 62 168,00 zł – zmiana stanu aktywów na podatek odroczony;
 - - 88 585,00 zł – zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony;
6. Spółka 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.
7. Nie zostały również poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.
8. Spółka 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 Spółki 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	42 110,97
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	77,26

2. Kwota 80,69 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 Spółce 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

- 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>

Wynagrodzenia te obejmują również osoby, które na dzień bilansowy przestały pełnić funkcje w zarządzie lub radzie nadzorczej Spółki Analizy Online S.A. Do wynagrodzeń nie zaliczono wypłat z tytułu zwrotu kosztów podróży służbowych oraz ryczałtu za używanie samochodu prywatnego do celów służbowych.

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

- Członkowie zarządu i rady nadzorczej Spółki 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.
- Na dzień bilansowy roku obrotowego 2023 w Spółce 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 kuratelii z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współnikami.
- Spółka Analizy Online S.A. w roku obrotowym 2023 nie dokonała żadnych transakcji na warunkach odbiegających od ogólnie przyjętych na rynku w zakresie warunków płatności.
- Wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy 01.01.2023 – 31.12.2023 wynosi 22 000,00 zł netto za badanie jednostkowe oraz 12 000,00 zł netto za badanie skonsolidowane.

GRUPA V – przedstawia objaśnienia niektórych szczególnych zdarzeń

- W roku obrotowym 2023 w Spółce Analizy Online S.A. nie dokonano zmian metod księgowości i wyceny wywierających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki.
- 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

Zaprezentowane powyżej korekty zapisów BO na koncie „Zaliczki WNIP” zostały ujęte w przepływach pieniężnych jako zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.

- Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany mające istotny wpływ na to sprawozdanie finansowe. W roku 2023 dokonano zmian zasad polityki rachunkowości – zmiany dotyczą rezerw.
- 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).
- W roku 2023 w związku z utratą statusu małego podatnika Spółka stosuje stawkę podatku CIT 19%.
- Ocena wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki 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 cyberatakiem, jednak Spółki nie zaobserwowały dotychczas aktywności w tym zakresie. Spółki Analizy Online i KupFundusz działają w obszarze związanym z rynkami kapitałowymi. Z tego też względu ich działalność ma pośredni związek z panującą na nich koniunkturą, ze szczególnym uwzględnieniem funduszy inwestycyjnych dostępnych w Polsce. Przy założeniu, że nie dojdzie do rozpoczęcia wojny na terytorium Polski, obserwowane wahania na rynkach kapitałowych mieszczą się w dopuszczalnej amplitudzie, jaka może występować w ramach cykli koniunkturalnych w gospodarce.

W chwili obecnej Zarząd Spółki nie dostrzega bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie na działalność Spółki.

- 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 jednostki, w tym na zdolność jednostki do kontynuacji działalności

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. W chwili obecnej Zarządy Spółki nie dostrzega bezpośredniego wpływu zmieniających się głównych czynników makroekonomicznych na sytuację majątkową Spółki.

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).

Spółka nie jest zadłużona i jest rentowna, a większość usług rozliczana jest w polskim złotym oraz bez wpływu elementów inżynierii finansowej. W chwili obecnej Zarząd Spółki nie dostrzega bezpośredniego wpływu zmieniających się głównych czynników makroekonomicznych na zobowiązania Spółki, poziomu marży czy popytu na produkty Spółki. Parametrem szczególnej uwagi Zarządu 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 nie dostrzega ryzyka utraty płynności oraz ryzyka niewypłacalności.

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 – zawiera informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład grup kapitałowych

1. W roku obrotowym 2023 nie miały miejsca w spółce wspólne przedsięwzięcia, które podlegają konsolidacji.
2. Wykaz spółek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	KupFundusz S.A. (dawniej Analizy Direct S.A., powstała z przekształcenia Analizy Direct Sp. z o.o., dawniej Templar Wealth Management Sp. z o.o.)
Siedziba	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
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

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki 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, które mają podnieść efektywność działania całej platformy, ułatwić jej przyszły rozwój zarówno po względem funkcjonalnym jak i technicznym. Dzięki wdrożonym zmianom, w przyszłości będzie 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.

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 plebiscycie 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%

#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 kularach 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.

#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

Współpraca B2B dla klientów instytucjonalnych

W 2023 roku podpisaliśmy 6 nowych umowy 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 Spółki

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	zmiana
Wskaźnik rentowności sprzedaży	16,92%	15,36%	1,56 pp
Wskaźnik rentowności operacyjnej	17,43%	15,04%	2,39 pp
Wskaźnik rentowności netto	15,02%	12,45%	2,57 pp
Wskaźnik ogólnej płynności	5,2	7,0	-25,7%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	10,44%	6,91%	3,53 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 jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- nie dotyczy

4.4 Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki

Głównym obszarem nowych aktywności Analiz 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 Spółki jest bardzo dobra, co pozwala realizować zaplanowane działania służące rozwojowi Spółki w tym licencjonowanego oprogramowania.

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 dla 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 [+5,8%] został odnotowany w segmencie pozostałe przychody. Wyższe wpływy uzyskaliśmy dzięki organizacji konferencji Fund Forum oraz Forum Funduszy Inwestycyjnych. W wyniku renegocjacji umów przychody z tytułu usług na rzecz KupFundusz.pl uległy zmniejszeniu (-25,1%)

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.

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%
usługi na rzecz KupFundusz.pl	74 100	98 900	-25,1%
pozostałe	1 267 270	1 198 035	5,8%
Razem	10 211 134	8 686 918	17,5%

W 2023 roku odnotowaliśmy jednostkowe przychody ze sprzedaży na poziomie 10 211,1 tys. zł. Stanowi to wzrost o +17,5% w stosunku do 2022 roku. Koszty działalności operacyjnej w 2023 roku wyniosły 8 483,6 tys. zł, co oznacza wzrost o + 1 131,0 tys. zł (+15,4%). Zysk operacyjny w firmie Analiz Online wyniósł 1 779,8 tys. zł [+36,3%], a zysk netto 1 533,9 tys. zł [+41,8%]. Pod względem przychodów ze sprzedaży, wielkości zysku operacyjnego i wyniku netto, rok 2023 był najlepszy w historii Spółki.

4.7 Informacja o udziałach własnych

- nie dotyczy

4.8 Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach);

- nie dotyczy

4.9 Informacja o instrumentach finansowych

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

4.10 Ocena wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki Analizy Online S.A.

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

W chwili obecnej Zarząd Spółki nie dostrzega bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie na działalność Spółek.

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 jednostki, w tym na zdolność jednostki do kontynuacji działalności.

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 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. W chwili obecnej Zarząd Spółki nie dostrzega bezpośredniego wpływu zmieniających się głównych czynników makroekonomicznych na sytuację majątkową Spółki.

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).

Spółka nie jest zadłużona i jest rentowna, a większość usług rozliczana jest w polskim złotym oraz bez wpływu elementów inżynierii finansowej. W chwili obecnej Zarząd Spółki nie dostrzega bezpośredniego wpływu zmieniających się głównych czynników makroekonomicznych na zobowiązania Spółki, poziomu marży czy popytu na produkty Spółki. Parametrem szczególnej uwagi Zarządu 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 nie dostrzega ryzyka utraty płynności oraz ryzyka niewypłacalności.

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 sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Analizy Online S.A.



Warszawa, dnia 16.05.2024 r.

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

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

Signed by /
Podpisano przez:

Przemysław
Szalbierz
Date / Data:
2024-05-16 10:27

Signed by /
Podpisano przez:

Grzegorz Raupuk
Date / Data:
2024-05-16
11:49

Signed by /
Podpisano przez:

Michał Duniec
Date / Data:
2024-05-16
14:51

6. Oświadczenie Zarządu

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




Warszawa, dnia 16.05.2024 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Analizy Online S.A.

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

Zarząd spółki Analizy Online S.A. oświadcza również, że wybór ww. firmy audytorskiej do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki 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 spółką Analizy Online S.A. z siedzibą w Warszawie a KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz członkami zespołu dokonującymi badanie nie istnieją żadne okoliczności ograniczające niezależność podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego, które mogłyby być przeszkodą w rzetelnym badaniu dokumentacji naszej Spółki oraz do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Signed by /
Podpisano przez:

Przemysław
Szalbierz
Date / Data:
2024-05-16 10:27

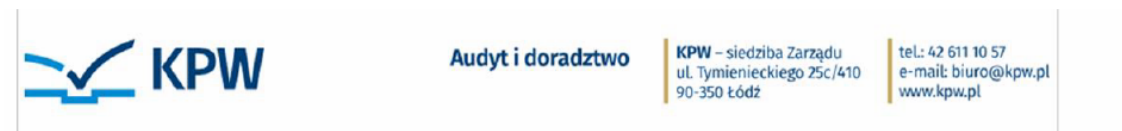
Signed by /
Podpisano przez:

Grzegorz Raupuk
Date / Data:
2024-05-16
11:49

Signed by /
Podpisano przez:

Michał Duniec
Date / Data:
2024-05-16
14:51

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



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

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

ANALIZY ONLINE SPÓŁKA AKCYJNA

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

KPW Auditor Sp. z o.o.
audyt i badanie
sprawozdań finansowych
NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

KPW Audyt Sp. z o.o.
audyt i badanie sprawozdań
finansowych jzp
NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

KPW Księgowość Sp z o.o.
prowadzenie ksiąg rachunkowych,
kadry, płace
NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

KPW Finanse Sp. z o.o.
doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja należności
NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

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

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI

ANALIZY ONLINE SPÓŁKA AKCYJNA

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

dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2023 roku poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

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 sprawozdania finansowego.

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

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

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na tabelę „Zmiany w inwestycjach długoterminowych” zawartą w notcie 13 Grupy I i informację zawartą w punkcie 3 Grupy I informacji dodatkowej, w której opisano brak utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w jednostce zależnej KUPFUNDUSZ S.A. (akcje o wartości w cenie nabycia 2 648 tys. zł).

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.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Wycena inwestycji w akcje jednostki zależnej.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2023 wartość długoterminowych inwestycji w akcje jednostki zależnej wyniosła 2.648 tys. zł.</p> <p>Inwestycje w jednostki zależne wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.</p> <p>W analizowanym okresie saldo inwestycji w akcje jednostki zależnej nie zmieniło się.</p> <p>Sprawozdanie finansowe zawiera w tabeli noty 13 i punkcie 3 Grupy I informacje na temat inwestycji w jednostce zależnej, w tym</p>	<p>W ramach badania wykonaliśmy następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przeanalizowanie polityki rachunkowości i środowiska kontroli w tym obszarze; - udokumentowanie analizy w zakresie weryfikacji przesłanek utraty wartości inwestycji oraz stanowiska Jednostki w tym zakresie zawartego w informacji dodatkowej; - weryfikację kapitałów własnych jednostki zależnej i jej Sprawozdania finansowego za rok 2023; - przeanalizowanie sytuacji finansowej i prognoz przyszłych przepływów i wyników Spółki zależnej;

<p>informacje na temat oceny ryzyka utraty ich wartości.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - uzyskanie oświadczenia Zarządu o braku ryzyk związanych z rozwojem Spółki zależnej oraz o braku przesłanek do utraty wartości aktywów finansowych; - przeanalizowanie prawidłowości informacji dodatkowych.
<p>Ujęcie i wycena wartości niematerialnych i prawnych oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych dotyczących kosztów niezakończonych prac rozwojowych</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2023 spółka ujmuje w księgach rachunkowych projekty analizy.pl, kupfundusz.pl i oprogramowanie mechanizmu dostawy danych PRIIPS - stanowiące większość wartości niematerialnych i prawnych posiadanych przez spółkę. 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</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 kontroli w tym obszarze; - udokumentowanie analizy w zakresie weryfikacji przesłanek utraty wartości projektów; - uzyskanie oświadczenia Zarządu o braku przesłanej do utraty wartości innych wartości niematerialnych i prawnych; - przeanalizowanie prawidłowości informacji dodatkowych.

<p>stanowiącej 95% wartości tej pozycji bilansowej.</p> <p>W związku z faktem iż te projekty stanowią podstawę usług świadczonych przez Spółkę uznaliśmy to za kluczowy obszar badania.</p> <p>Sprawozdanie finansowe zawiera w punkcie 2 Grupy V informacji dodatkowej opisane zmiany prezentacyjne wykonane w 2023 roku wraz z danymi porównywalnymi za rok 2022.</p>	
<p>Rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży</p> <p>Jednym z głównych kryterium oceny działalności Spółki przez akcjonariuszy naszym zdaniem są przychody ze sprzedaży. Spółka 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 za sprawozdanie finansowe

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

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 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

umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ

oszustwo może dotyczyć zmywy, 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 Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, oraz na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym, lub jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

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

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

sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

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

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w 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 zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

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 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

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

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

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

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

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

KPW Audytor Sp. z o.o.

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

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Katarzyna Małolepsza
Data: 2024.05.10 15:38:48
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 finansowychNIP 727 276 70 73
KRS 0000363162**KPW Audyt Sp. z o.o.**audyt i badanie sprawozdań
finansowych jzpNIP 728 281 30 24
KRS 0000658344**KPW Księgowość Sp z o.o.**prowadzenie ksiąg rachunkowych,
kadry, płaceNIP 835 160 38 28
KRS 0000415757**KPW Finanse Sp. z o.o.**doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja należnościNIP 725 206 96 50
KRS 0000472397**KPW Legal Gąsiorowski Sp. k.**

doradztwo prawne

NIP 728 287 08 49
KRS 0001021416

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

Poniższa tabela zawiera informacje nt. stosowania przez Emitenta w roku obrotowym 2023 zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w Załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 marca 2010 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn nie stosowania wskazanych zasad”.

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

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

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

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