

Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A.

Skonsolidowany raport roczny

za okres

od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku

Drodzy Akcjonariusze, Szanowni Państwo

Rok 2024 był bardzo udany dla naszej Grupy Kapitałowej. Zarówno spółka dominująca, czyli Analizy Online, jak i spółka córka tj. KupFundusz, zakończyły rok wyraźną poprawą przychodów i jeszcze lepszym wynikiem netto. Skonsolidowane przychody Grupy wyniosły 12,9 mln złotych, co jest rezultatem o 1,5 mln złotych lepszym niż w 2023 roku. Zysk netto Grupy, w wysokości 2,45 mln złotych, po raz pierwszy istotnie przebił barierę 2 mln złotych. Oznacza to poprawę o 0,97 mln złotych w stosunku do poprzedniego roku.

Dobre parametry finansowe to efekt wielu czynników, na które pracowaliśmy kilka minionych lat. Koniem pociągowym z dwucyfrową dynamiką wzrostu przychodów (+11,2%) były Analizy Online. W ujęciu nominalnym wzrost przychodów wyniósł 1,15 mln złotych. Poprawę o 11,3% odnotowaliśmy w segmencie serwisów i dostawy danych, gdzie zdobyliśmy kilka nowych kontraktów. W obszarze narzędzi wsparcia sprzedaży, do których zaliczamy usługi związane z outsourcingiem dokumentów KID (Key Investor Dokument), czy produkcją kart funduszy, a także narzędzia www i serwisy internetowe dla klientów, odnotowaliśmy wzrost 5,8%. Dobry rezultat uzyskaliśmy również w segmencie „pozostałe”, do którego zaliczamy przychody z reklamy czy też biletów na konferencje. Segment ten, który z natury rzeczy jest wrażliwy na koniunkturę, a ta w 2024 roku była dobra, wygenerował wzrost o 26,8%.

Za duży sukces Analizy Online uważamy zbudowanie własnej bazy danych o funduszach ETF (Exchange Traded Funds), a także uruchomienie sekcji dedykowanej ETF-om w serwisie analizy.pl. Prezentujemy w niej nie tylko wykresy, wyniki i dane profilowe, ale także unikalne parametry jak chociażby błąd odwzorowania (tracking difference) w ETF-ach. Nasze podejście wyróżnia koncentracja na europejskich funduszach ETF (tzw. UCITs), dostępnych w ofercie krajowych brokerów. Dzięki zwiększonemu zakresowi danych serwisu, a także lepszej niż w 2023 roku sytuacji na rynkach kapitałowych, średnia miesięczna liczba użytkowników serwisu analizy.pl w 2024 roku wzrosła do 138 tys. (+5,2% r/r). Odnotowaliśmy także znaczący wzrost średniej miesięcznej liczby odsłon do 1,23 mln (+18,1% r/r)

Wiele fundamentalnych zmian wystąpiło po stronie platformy kupfundusz.pl, dla której rok 2024 był przełomem technologicznym. Po blisko 3 latach przygotowań, złożonych prac programistycznych ukierunkowanych na przebudowę całej aplikacji, uruchomiona została nowa wersja platformy. Zyskaliśmy nowy silnik (backend), który jest przygotowany na dalszy rozwój i dużo większą skalę zainteresowania ze strony inwestorów. Wraz z warstwą backend, uruchomiliśmy całkowicie nową warstwę strony przed i po zalogowaniu - frontend. Dużym sukcesem było także uruchomienie sekcji emerytalnej z możliwością inwestowania na kontach IKE i IKZE z funduszami indeksowymi inPZU. To ważny krok, dzięki któremu platforma kupfundusz.pl będzie partycypować w modzie na produkty emerytalne, którą widać już po stronie domów maklerskich. Wśród innowacji nie zabrakło miejsca dla nowej metody autoryzacji użytkowników, która jest zintegrowana z ekosystemem mojejID. Wraz z końcem roku, na platformie pojawiły się fundusze Santander TFI. Wszystkie te zmiany sprawiają, że platforma kupfundusz.pl jest najlepszym – technologicznie i produktowo – miejscem do samodzielnego inwestowania w fundusze w Polsce.

Spółka KupFundusz w 2024 roku osiągnęła 1,67 mln złotych przychodu, o 0,4 mln złotych więcej niż rok wcześniej i o 0,2 mln złotych powyżej najlepszego jak dotychczas roku 2022. Odnotowała także zysk netto wynoszący 13,0 tys. złotych. Poprawa parametrów finansowych to oczywiście rezultat rosnących aktywów. O ile w grudniu 2023 wynosiły one 123,3 mln złotych, to już na koniec 2024 było to 170,1 mln złotych. Na uwagę zasługuje wzrost liczby klientów (+1 515) i poprawa liczby odwiedzających związana z uruchomieniem nowej witryny.

W 2024 roku istotne znaczenie dla Grupy Analizy Online miały koszty działalności, które wzrosły jedynie o 2,35%, czyli dużo mniej od samych przychodów. Utrzymanie takiego poziomu wzrostu będzie w kolejnych latach niezwykle trudne. Przy bardzo niskiej dynamice kosztów i wysokiej przychodów, rentowność Grupy mierzona wskaźnikiem ROS (zysk netto/przychody netto ze sprzedaży) wyniosła 19%.

W 2025 rok Grupa Analizy Online wchodzi ze stabilną sytuacją finansową, a obie nasze spółki będą inwestować w rozwój technologii. Nadal zamierzamy rozwijać ekosystem Analizy.PRO tworzony z myślą o TFI, bankach, dystrybutorach, ale od teraz również o podmiotach oferujących ETF. Z kolei w KupFundusz przygotowujemy się do uruchomienia możliwości inwestowania w jednostki w walutach obcych oraz do uruchomienia sekcji z portfelami modelowymi.

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

Warszawa 7 kwietnia 2024 r.

1. Stan prawny

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

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

2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za 2024 rok

wybrane dane finansowe	01.01 - 31.12.2024 r.		01.01 - 31.12.2023 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
AKTYWA RAZEM	6 340 376,50	1 483 823,19	5 459 906,25	1 255 728,21
Aktywa trwałe	1 804 948,51	422 407,80	1 340 668,05	308 341,32
Aktywa obrotowe	4 535 427,99	1 061 415,40	4 119 238,20	947 386,89
PASYWA RAZEM	6 340 376,50	1 483 823,19	5 459 906,25	1 255 728,21
Kapitał własny	4 593 251,73	1 074 947,75	3 943 790,97	907 035,64
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 747 124,77	408 875,44	1 516 115,28	348 692,57
Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 899 908,49	2 995 450,71	11 396 120,47	2 508 114,64
Koszty działalności operacyjnej	9 906 471,99	2 300 353,42	9 679 082,52	2 130 220,42
Zysk ze sprzedaży	2 993 436,50	695 097,29	1 717 037,95	377 894,22
Pozostałe przychody operacyjne	913,68	212,16	21 522,47	4 736,77
Pozostałe koszty operacyjne	12 010,42	2 788,91	16 027,26	3 527,36
Zysk z działalności operacyjnej	2 982 339,76	692 520,55	1 722 533,16	379 103,63
Przychody finansowe	168 138,95	39 043,06	182 954,98	40 265,64
Koszty finansowe	48 440,95	11 248,33	27 300,08	6 008,34
Zysk z działalności gospodarczej	3 102 037,76	720 315,28	1 878 188,06	413 360,93
Zysk (strata) brutto	3 102 037,76	720 315,28	1 878 188,06	413 360,93
Podatek dochodowy	655 829,00	152 288,17	402 259,51	88 531,27
Zysk (strata) netto	2 446 208,76	568 027,11	1 475 928,55	324 829,67
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 026 125,25	702 687,86	2 319 534,28	510 494,59
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 209 171,11	-280 778,15	-273 530,19	-60 199,88
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 656 737,76	-384 706,32	-2 593 408,92	-570 770,28
Przepływy pieniężne netto	160 216,38	37 203,39	-547 404,83	-120 475,57

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.

	2024	2023
WALUTA	EUR	EUR
kurs średni na dzień bilansowy	4,2730	4,3480
średni kurs arytmetyczny	4,3065	4,5437

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

3.1 Oświadczenie Zarządu

Stosownie do art. 55 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023.0.120), Zarząd Analizy Online Spółka Akcyjna ("Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.") przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku, na które składają się:

- skonsolidowany bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **6 340 376,60 PLN**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w wysokości **2 446 208,76 PLN**
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **649 460,76 PLN**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości **160 216,38 PLN**
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z opisanymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz w naszej opinii rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

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

3.2 Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.2.1 Spółka dominująca Analizy Online S.A.

Powstanie i działalność Spółki dominującej

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

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

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

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja	Podstawa prawna
Michał Duniec	Prezes Zarządu	powołany z dniem 23 kwietnia 2024 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/03/2024 z dnia 19 marca 2024 roku
Przemysław Szalbierz	Wiceprezes Zarządu	powołany z dniem 23 kwietnia 2024 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/03/2024 z dnia 19 marca 2024 roku
Grzegorz Raupuk	Członek Zarządu	powołany z dniem 23 kwietnia 2024 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/03/2024 z dnia 19 marca 2024 roku

W 2024 roku i do momentu podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 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 2024 roku i do momentu podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Prokura

W 2024 roku obowiązywała prokura łączna dla Pani Anety Urszuli Osiadacz. Prokura uprawnia do reprezentowania Spółki łącznie z Członkiem Zarządu Analizy Online S.A.

Do momentu podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego prokura ta nie została odwołana.

Struktura akcjonariatu spółki Analizy Online S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2024 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.

(**) Na datę 31 grudnia 2019 r.

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

3.2.2 Spółka podporządkowana KupFundusz S.A

Powstanie i działalność spółki podporządkowanej

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

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

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

Czas trwania spółki zależnej zgodnie z umową jest nieograniczony.

Zarząd KupFundusz S.A.

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

W 2024 roku i do momentu podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok skład Zarządu nie zmienił się.

Rada Nadzorcza KupFundusz S.A.

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

W 2024 roku i do momentu podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Struktura akcjonariatu spółki KupFundusz S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2024 roku.

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

3.2.3 Grupa Kapitałowa Analiz Online

Prezentacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

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

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

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa i sprawozdawczość skonsolidowana

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

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

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

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

Konsolidacja danych finansowych Grupy Kapitałowej jest przeprowadzana metodą konsolidacji pełnej.

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne wykorzystywane przez Grupę Kapitałową w działalności operacyjnej podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres 4 lat. Jeżeli jednak przewiduje się, że dany składnik będzie wykorzystywany przez istotnie inny okres (dłuższy niż rok), wówczas Zarząd określa indywidualną stawkę amortyzacji. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do 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 skrócono 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 Grupa Kapitałowa klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Pożyczki

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Umowy leasingu

Grupa Kapitałowa wykorzystuje aktywa trwałe na mocy umów leasingu lub umów najmu. Jeżeli w wyniku zawartych umów na Grupę Kapitałową przechodzą zasadniczo wszystkie korzyści oraz ponosi ona ryzyko związane z użytkowaniem danych

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

Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych

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

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

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

lub

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

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

Zapasy

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

w bilansie oraz drugostronnie w pozostałych kosztach operacyjnych. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa trwałe. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa obrotowe.

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

Grupa Kapitałowa tworzy wymagane prawem kapitały rezerwowe.

Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

Podatek dochodowy odroczony i bieżący

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

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

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia

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

Programy premiowe i nagrody

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

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

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

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

Usługi obce

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

Podatki i opłaty

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

Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji, gdy:

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

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy w szczególności na:

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

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

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług

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

Pozostałe koszty i przychody operacyjne

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych

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

Waluty obce

Walutą funkcjonalną Spółki jest PLN. Transakcje przeprowadzone w walucie innej niż funkcjonalna wykazuje się po kursie faktycznie zastosowanym. Jeżeli kurs faktycznie zastosowany nie może zostać ustalony wówczas stosuje kurs średni NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania transakcji. W wyniku przeliczenia aktywów i pasywów monetarnych, wyrażonych w walutach obcych oraz zapłaty należności i zobowiązań powstają różnice kursowe. Dodatkowo różnice kursowe prezentowane są w przychodach finansowych zaś ujemne różnice prezentowane są w kosztach finansowych.

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

	31.12.2024	31.12.2023
Analizy Online S.A.	spółka dominująca	spółka dominująca
KupFundusz S.A. (spółka zależna)	100%	100%

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2024	31.12.2023
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy		
Kurs wymiany EUR na PLN	4,2730	4,3480
kurs wymiany USD na PLN	4,1012	3,9350

Tabele odpowiednio 252/A/NBP/2024 i 251/A/NBP/2023.

3.3 Skonsolidowany bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.12.2024	31.12.2023
A. Aktywa trwałe	1 804 948,51	1 340 668,05
I. Wartości niematerialne i prawne	1 240 627,25	538 949,33
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 231 959,14	508 170,27
2. Inne wartości niematerialne i prawne	8 668,11	30 779,06
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	143 576,17	279 841,74
1. Środki trwałe	143 576,17	279 841,74
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 548,14	15 016,61
b) urządzenia techniczne i maszyny	53 880,53	120 127,92
c) środki transportu	72 042,02	137 403,67
d) inne środki trwałe	5 105,48	7 293,54
III. Należności długoterminowe	187 642,87	197 092,87
1. Od pozostałych jednostek	187 642,87	197 092,87
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	101 921,37
1. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	101 921,37
a) w pozostałych jednostkach	0,00	101 921,37
- udzielone pożyczki	0,00	101 921,37
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	233 102,22	222 862,74
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	230 388,12	222 031,12
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 714,10	831,62
B. Aktywa obrotowe	4 535 427,99	4 119 238,20
I. Zapasy	0,00	8 500,00
1. Zaliczki na poczet dostaw	0,00	8 500,00
II. Należności krótkoterminowe	1 144 566,57	773 733,45
1. Należności od pozostałych jednostek	1 144 566,57	773 733,45
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 124 610,63	764 852,67
- do 12 miesięcy	1 124 610,63	764 852,67
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecz. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 320,77	4 417,17
c) inne	13 635,17	4 463,61
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 648 092,54	2 459 262,52
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 648 092,54	2 459 262,52
a) w pozostałych jednostkach	1 860 220,10	1 831 632,30
- inne papiery wartościowe	1 853 105,83	1 831 632,30
- udzielone pożyczki	7 114,27	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	787 872,44	627 630,22
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	487 569,70	317 331,15
- inne środki pieniężne	300 302,74	310 299,07
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	742 768,88	877 742,23
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	6 340 376,50	5 459 906,25

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

1) Prawidłowe zaliczenie części projektów do zakończonych prac rozwojowych.

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

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.12.2024	31.12.2023
A. Kapitał własny	4 593 251,73	3 943 790,97
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	-914 965,93	-594 146,48
VI. Zysk (strata) netto	2 446 208,76	1 475 928,55
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 747 124,77	1 516 115,28
I. Rezerwy na zobowiązania	794 328,66	645 758,80
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 137,00	38 390,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	73 559,57	63 202,90
- krótkoterminowe	73 559,57	63 202,90
3. Pozostałe rezerwy	675 632,09	544 165,90
- krótkoterminowe	675 632,09	544 165,90
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	78 106,89
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	78 106,89
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	78 106,89
III. Zobowiązania krótkoterminowe	931 055,78	775 427,91
1. Wobec pozostałych jednostek	931 055,78	775 427,91
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	79 418,37	53 083,02
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	71 638,81	78 437,54
- do 12 miesięcy	71 638,81	78 437,54
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	749 693,46	598 736,01
e) z tytułu wynagrodzeń	29 829,20	44 779,60
f) inne	475,94	391,74
IV. Rozliczenia międzyokresowe	21 740,33	16 821,68
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	21 740,33	16 821,68
- krótkoterminowe	21 740,33	16 821,68
Pasywa razem	6 340 376,50	5 459 906,25

3.4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12 899 908,49	11 396 120,47
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 899 908,49	11 396 120,47
B. Koszty działalności operacyjnej	9 906 471,99	9 679 082,52
I. Amortyzacja	647 615,04	745 654,91
II. Zużycie materiałów i energii	121 456,54	137 257,49
III. Usługi obce	3 617 661,23	3 461 605,52
IV. Podatki i opłaty, w tym:	65 159,24	55 752,47
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	4 486 096,69	4 399 170,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	867 116,82	792 088,41
- emerytalne	363 445,99	330 796,77
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	101 366,43	87 552,84
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 993 436,50	1 717 037,95
D. Pozostałe przychody operacyjne	913,68	21 522,47
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	697,56
II. Inne przychody operacyjne	913,68	20 824,91
E. Pozostałe koszty operacyjne	12 010,42	16 027,26
I. Inne koszty operacyjne	12 010,42	16 027,26
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 982 339,76	1 722 533,16
G. Przychody finansowe	168 138,95	182 954,98
I. Odsetki, w tym:	18 318,71	53 138,95
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	101 947,34	20 071,50
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	47 872,90	109 038,23
IV. Inne	0,00	706,30
H. Koszty finansowe	48 440,95	27 300,08
I. Odsetki, w tym:	6 745,46	12 548,13
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	39 541,44	4 856,07
IV. Inne	2 154,05	9 895,88
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 102 037,76	1 878 188,06
J. Zysk (strata) brutto (I)	3 102 037,76	1 878 188,06
K. Podatek dochodowy	655 829,00	402 259,51
L. Zysk (strata) netto (J-K)	2 446 208,76	1 475 928,55

3.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 943 790,97	3 785 477,62
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	3 943 790,97	3 785 477,62
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	12 216,80	12 216,80
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	881 782,07	723 468,72
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 965 062,01	2 785 395,24
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 965 062,01	2 785 395,24
a) zmniejszenie (z tytułu)	1 796 748,00	1 317 615,20
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 168 314,01	1 467 780,04
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-2 083 279,94	-2 061 926,52
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-2 083 279,94	-2 061 926,52
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 083 279,94	-2 061 926,52
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-914 965,93	-594 146,48
6. Wynik netto	2 446 208,76	1 475 928,55
a) zysk netto	2 446 208,76	1 475 928,55
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 593 251,73	3 943 790,97
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 593 251,73	3 943 790,97

3.6 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 026 125,25	2 319 534,28
I. Zysk (strata) netto	2 446 208,76	1 475 928,55
II. Korekty razem	579 916,49	843 605,73
1. Amortyzacja	647 615,04	745 654,91
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-22,17	-3,43
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-11 829,36	-41 847,53
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-105 674,26	-20 769,06
5. Zmiana stanu rezerw	148 569,86	216 495,37
6. Zmiana stanu zapasów	8 500,00	-8 500,00
7. Zmiana stanu należności	-375 297,62	309 401,84
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	143 007,02	424 245,57
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	129 652,52	-676 890,78
10. Inne korekty	-4 604,54	-104 181,16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	3 026 125,25	2 319 534,28
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 209 171,11	-273 530,19
I. Wpływy	3 856,28	8 969,11
1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	200,00	647,56
2. Z aktywów finansowych, w tym:	3 656,28	8 321,55
a) w pozostałych jednostkach	3 656,28	8 321,55
- odsetki	3 656,28	8 321,55
II. Wydatki	1 213 027,39	282 499,30
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 213 027,39	282 499,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 209 171,11	-273 530,19
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 656 737,76	-2 593 408,92
I. Wpływy	1 738 492,94	1 845 002,56
1. Kredyty i pożyczki	100 000,00	0,00
2. Inne wpływy finansowe	1 638 492,94	1 845 002,56
II. Wydatki	3 395 230,70	4 438 411,48
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 796 748,00	1 317 615,20
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	40 778,49
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	58 482,70	60 017,79
4. Odsetki	0,00	0,00
5. Inne wydatki finansowe	1 540 000,00	3 020 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 656 737,76	-2 593 408,92
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	160 216,38	-547 404,83
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	160 242,22	-547 939,67
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	627 327,72	1 174 732,55
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	787 544,10	627 327,72
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 740,42	9 173,15

3.7 Informacje dodatkowe i objaśnienia

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

- Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający:
 - stan tych aktywów na początek roku obrotowego,
 - zwiększenia i zmniejszenia z tytułu:
 - aktualizacji wartości;
 - inwestycji,
 - przemieszczenia wewnętrznego;
 - zmniejszenia;
 - stan na koniec roku obrotowego;
 - dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.
- Zmiany w środkach trwałych w 2024 roku Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	24 684,65	640 708,70	326 808,44	441 142,82	1 433 344,61
Zwiększenia, w tym:	0,00	28 205,83	0,00	739,02	28 944,85
• nabycie	0,00	28 205,83	0,00	739,02	28 944,85
Zmniejszenia, w tym:	0,00	40 508,48	0,00	36 437,80	76 946,28
• sprzedaż	0,00	40 508,48	0,00	27 234,95	67 743,43
• likwidacja	0,00	0,00	0,00	9 202,85	9 202,85
Wartość brutto na koniec okresu	24 684,65	628 406,05	326 808,44	405 444,04	1 385 343,18
Umorzenie na początek okresu	9 668,04	520 580,78	189 404,77	433 849,28	1 153 502,87
Umorzenie bieżące:	2 468,47	94 453,22	65 361,65	2 927,08	165 210,42
• zwiększenia	2 468,47	94 453,22	65 361,65	2 927,08	165 210,42
• zmniejszenia, w tym:	0,00	40 508,48	0,00	36 437,80	76 946,28
○ sprzedaż	0,00	40 508,48	0,00	27 234,95	67 743,43
○ likwidacja	0,00	0,00	0,00	9 202,85	9 202,85
Umorzenie na koniec okresu	12 136,51	574 525,52	254 766,42	400 338,56	1 241 767,01
Wartość księgowa netto	12 548,14	53 880,53	72 042,02	5 105,48	143 576,17
Stopień zużycia od wartości początkowej	49,17	91,43	77,96	98,74	89,64

3. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2024 roku Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 249 237,50	1 509 944,72	2 759 182,22
Zwiększenia, w tym:	1 184 082,54	0,00	1 184 082,54
• nabycie	1 184 082,54	0,00	1 184 082,54
Zmniejszenia, w tym:	0,00	69 196,23	69 196,23
• likwidacja	0,00	69 196,23	69 196,23
Wartość brutto na koniec okresu	2 433 320,04	1 440 748,49	3 874 068,53
Umorzenia na początek okresu	741 067,23	1 479 165,66	2 220 232,89
Umorzenia bieżące:	468 753,57	22 110,95	490 864,52
• zwiększenia	468 753,57	22 110,95	490 864,52
Umorzenia bieżące - zmniejszenia:	8 459,90	69 196,23	77 656,13
• likwidacja	0,00	69 196,23	69 196,23
• inne	8 459,90	0,00	8 459,90
Razem umorzenia na koniec okresu	1 201 360,90	1 432 080,38	2 633 441,28
Wartość księgowa na koniec okresu	1 231 959,14	8 668,11	1 240 627,25

4. Zarząd Spółki Dominującej nie widzi konieczności tworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości akcji w Spółce KupFundusz S.A.

Business Spółki KupFundusz SA w 2024 roku rozwijał się w sposób prawidłowy, o czym świadczą takie parametry jak:

- przychody ze sprzedaży w 2024 roku na poziomie 1,67 mln zł, wzrost o +31% w porównaniu do minionego roku;
- przychody wyraźnie lepsze od tych z roku 2022, który był najlepszym w dotychczasowej historii;
- dodatni wynik netto (13,0 tys. zł.);
- wysoka dynamika aktywów ulokowanych na platformie, które na koniec 2024 roku wyniosły 170,1 mln zł vs 123,30 mln zł rok wcześniej (+38,0%);
- wdrożenie nowych rozwiązań emerytalnych tj. IKE i IKZE z inPZU, dla których KupFundusz, jest jedynym zewnętrznym partnerem w Polsce;
- rosnące zainteresowanie działalnością Spółki ze strony partnerów (nowy podmiot: Santander TFI) i klientów (+283 klientów z zainwestowanym środkami na platformie w 2024; dynamika: +20% r/r).

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

W zakresie projektów analizy.pl Zarząd również nie widzi żadnych przesłanek dla utraty wartości. Koniec amortyzacji projektu zaplanowany jest na 3 kwartał 2025 roku. W zakresie projektu frontend i backend dla kupfundusz.pl początek okresu amortyzacji nastąpił w 4 kwartale 2024 r.

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

	Inwestycje długoterminowe	Długoterminowe aktywa finansowe	
		W jednostkach powiązanych, w tym: - udziały lub akcje	W pozostałych jednostkach, w tym: - udzielone pożyczki
Stan na początek okresu, w tym w cenie nabycia	101 921,37	0,00	101 921,37
Zwiększenia	1,34	0,00	1,34
Zmniejszenia	101 922,71	0,00	101 922,71
Stan na koniec okresu, w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00

6. Udzielona pożyczka w wysokości 100 000 zł wraz z naliczonymi odsetkami została zwrócona w grudniu 2024 roku.

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

	krótkoterminowe aktywa finansowe	w pozostałych jednostkach	inne papiery wartościowe	udzielone pożyczki
Stan na początek okresu	1 831 632,30	1 831 632,30	1 831 632,30	0,00
Zwiększenia, w tym:	1 669 782,08	1 669 782,08	1 662 667,81	7 114,27
• nabycie	1 669 782,08	1 669 782,08	1 662 667,81	7 114,27
Zmniejszenia, w tym:	1 641 194,28	1 641 194,28	1 641 194,28	0,00
• sprzedaż	1 641 194,28	1 641 194,28	1 641 194,28	0,00
Stan na koniec okresu	1 860 220,10	1 860 220,10	1 853 105,83	7 114,27

8. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	KupFundusz S.A. (dawniej Analizy Direct S.A., powstała z przekształcenia Analizy Direct Sp. z o.o., dawniej Templar Wealth Management Sp. z o.o.)
Siedziba	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań)	jednostka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Zarząd Spółki podjął decyzję, iż od 2018 roku kwartalne raporty okresowe Spółki są sporządzane w formie raportów skonsolidowanych, które zawierają elementy jednostkowego raportu kwartalnego. Raport roczny jest przykazywany w formie raportu jednostkowego i skonsolidowanego ze spółką KupFundusz S.A. Zastosowana metoda konsolidacji to metoda pełna.
Data objęcia kontroli / współkontroli uzyskania znaczącego wpływu	Umowa kupna z dnia 15 września 2015 roku
Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	2 647 986,68

Wartość bilansowa udziałów / akcji	2 647 986,68
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100
Wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	nie dotyczy

9. Planowane na rok 2025 nakłady na niefinansowe aktywa trwałe wynoszą 0,00 zł, w tym służące ochronie środowiska 0,00 zł.
10. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. nie uzyskała żadnego tytułu prawa własności budynku lub budowli w roku obrotowym 2024 i w związku z tym nie istnieją żadne zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy.
11. Wartość nieamortyzowanych / nieumarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym leasingu operacyjnego, wg ustawy o rachunkowości nie wystąpiła.
12. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku Split Payment Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. na 31.12.2024 roku.

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Analizy Online S.A.		
- rachunek bankowy VAT	5 740,42	9 173,15
KupFundusz S.A.		
- rachunek bankowy VAT	0,00	0,00
Razem	5 740,42	9 173,15

13. 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.
14. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych Spółki Dominującej Analizy Online S. A.

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

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

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

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2024 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.

(**) na datę 31 grudnia 2019 r.

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.

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

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
A-I emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak
B-II emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak
C-III emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak
D-IV emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak
E-V emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak

Seria/ emisja	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A-I emisja	300 000	gotówka	28-10-2016	01-01-2016
B-II emisja	350 000	gotówka	17-03-2017	01-01-2017
C-III emisja	950 000	gotówka	18-06-2018	01-01-2018
D-IV emisja	500 000	gotówka	09-08-2019	01-01-2019
E-V emisja	400 000	gotówka	14-01-2021	01-01-2021
Razem	2 500 000			

17. Struktura akcjonariatu Spółki Zależnej KupFundusz S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2024 roku

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

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

Kapitał zapasowy	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</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>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
- z dopłat akcjonariuszy	12 216,80	12 216,80
Razem	<u>12 216,80</u>	<u>12 216,80</u>

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

20. Informacje dotyczące rezerw i odpisów aktualizujących wartość aktywów.

	Stan na początek roku obrotowego	umorzenie	Stan na koniec roku obrotowego
Odpisy aktualizujące należności:	12 003,82	9 348,00	2 655,82
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług	12 003,82	9 348,00	2 655,82

Aktywa i rezerwy 2024	Różnica z wyceny / rezerwa na odroczony podatek dochodowy / aktywa		aktywa
	podstawa	rezerwa	
Środki trwałe, amortyzacja, leasing	65 525,29	12 450,00	0,00
Pożyczki	114,27	22,00	0,00
Inwestycje finansowe	171 919,68	32 665,00	0,00
Środki pieniężne	25,60	0,00	5,00
Zobowiązania z tyt. spłaty wartości leasingowych	79 696,65	0,00	15 089,00
Rezerwy	254 034,84	0,00	48 267,00
	337 171,30	0,00	64 063,00
	130 275,57	0,00	24 752,00
Wynagrodzenia	25 944,40	0,00	4 929,00
	3 087,15	0,00	587,00
suma	1 067 794,75	45 137,00	157 692,00

21. W 2024 roku Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. utworzyła rezerwy:

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Rezerwy	794 328,66	645 758,80
Razem	794 328,66	645 758,80

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

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	230 388,12	222 031,12
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 714,10	831,62
- pozostałe	2 714,10	831,62
Razem	233 102,22	222 862,74

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- ubezpieczenia	16 709,49	16 444,57
- pozostałe	33 869,39	32 363,66
- projekty	692 190,00	828 934,00
Razem	742 768,88	877 742,23

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	11 740,33	13 960,32
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	11 740,33	13 960,32
Razem	<u>11 740,33</u>	<u>13 960,32</u>

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

24. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. nie ma zobowiązań długoterminowych.

25. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. nie udzieliła w 2024 roku żadnych poręczeń kredytu.

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

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

	<u>01/01/2024</u>	<u>01/01/2023</u>
	<u>- 31/12/2024</u>	<u>- 31/12/2023</u>
Przychody netto ze sprzedaży usług (bez VAT)		
sprzedaż krajowa	12 121 934,66	10 611 550,51
sprzedaż zagraniczna	777 973,82	784 569,96
Razem	<u>12 899 908,48</u>	<u>11 396 120,47</u>

2. W roku obrotowym 2024 w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. nie wystąpiły nieplanowane odpisy amortyzacyjne.

3. W roku obrotowym 2024 w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

4. W roku obrotowym 2024 w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. nie zaniechano produkcji żadnej z głównych grup wyrobów ani nie ograniczono żadnej działalności.

5. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. w roku obrotowym 2024 nie poniosła żadnych kosztów wytworzenia własnymi siłami inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i kosztów wytworzenia produktów na własne potrzeby.

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

7. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. w roku obrotowym 2024 nie poniosła zysków i strat losowych.

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

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

Podział wyniku za rok poprzedni - dywidenda	1 533 907,96
Inne - wypłata dywidendy z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych	262 840,04
Wydatki na nabycie majątku trwałego	28 944,85
Otrzymanie zapłaty za sprzedany majątek	200,00
Otrzymanie zapłaty ze zbycia aktywów finansowych	1 638 492,94
Zwrócone pożyczki	100 000,00
Różnice kursowe dotyczące wyceny środków pieniężnych	25,60
Naliczone, lecz nieotrzymane odsetki od lokat	302,74

2. Kwota 247,65 zł stanowi różnicę pomiędzy bilansową zmianą stanu środków pieniężnych, a przepływami pieniężnymi netto wykazanymi w rachunku przepływów. W pozycji inne korekty została ujęta wycena bilansowa aktywów finansowych w wysokości 4 604,54 zł.
3. Prowizje bankowe obciążają koszty bieżącej działalności.

GRUPA IV – obejmuje objaśnienia niektórych zagadnień osobowych

1. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. w roku obrotowym 2024 w grupach zawodowych.

Analizy Online S.A.

31/12/2024

31/12/2023

Przeciętne zatrudnienie, w tym:

- Pracownicy umysłowi

31

30

Razem

31

30

KupFundusz S.A.

31/12/2024

31/12/2023

Przeciętne zatrudnienie, w tym:

- Pracownicy umysłowi

16

16

Razem

16

16

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

Analizy Online S.A.	<u>01/01/2024</u>	<u>01/01/2023</u>
	<u>- 31/12/2024</u>	<u>- 31/12/2023</u>
Wynagrodzenie Zarządu	165 000,00	270 000,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	66 000,00	66 000,00
Razem	<u>231 000,00</u>	<u>336 000,00</u>

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

KupFundusz S.A.	<u>01/01/2024</u>	<u>01/01/2023</u>
	<u>- 31/12/2024</u>	<u>- 31/12/2023</u>
Wynagrodzenie Zarządu	151 000,00	24 000,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	45 000,00	45 000,00
Razem	<u>196 000,00</u>	<u>69 000,00</u>

3. Członkowie zarządu i rady nadzorczej Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. w roku obrotowym 2024 nie korzystali z pożyczek i zaliczek innych niż na zakupy towarów i usług potrzebnych do działalności firmy.
4. Na dzień bilansowy roku obrotowego 2024 w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. nie ma żadnych istotnych transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kuratelii z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub wspólnikami.
5. Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. w roku obrotowym 2024 nie dokonała żadnych transakcji na warunkach odbiegających od ogólnie przyjętych na rynku w zakresie warunków płatności.
6. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy 01.01.2024 – 31.12.2024 wynosi 13 000,00 zł netto za badanie skonsolidowane.

GRUPA V – przedstawia objaśnienia niektórych szczególnych zdarzeń

1. W roku obrotowym 2024 w Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. nie dokonano zmian metod księgowości i wyceny wywierających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki.
2. Zapewniona została porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy 2024.
3. Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany mające istotny wpływ na to sprawozdanie finansowe.
4. Nie są także znane żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2024 (art. 54 ust. 3 ustawy o rachunkowości).

5. Spółka Analizy Online S.A. w związku z utratą statusu małego podatnika stosuje stawkę podatku CIT 19%.
6. Ocena wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej Analizy Online.
7. 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 Zarządy Spółek nie dostrzegają bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie na działalność Spółek z Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wahania wybranych wskaźników makroekonomicznych nie mają wpływu na wycenę bilansową.

GRUPA VI – informacja o kontynuacji działalności

1. W Jednostce zależnej (KupFundusz S.A.), która w 2024 roku wypracowała zysk netto w wysokości 13 018,79 zł, działalność biznesowa i operacyjna spółki KupFundusz S.A. będzie kontynuowana. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki dominującej nie widzi ryzyka zagrożenia związanego z dalszą kontynuacją działalności Grupy Kapitałowej Analizy Online SA.

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2024

4.1 Opis działań w 2024 roku

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

Miniony rok stał pod znakiem kontynuowania prac programistycznych nad nową warstwą frontend & backend serwisu kupfundusz.pl. Architektura nowego rozwiązania bazuje na macierzy współpracujących ze sobą mikro serwisów, co będzie w przyszłości ułatwiać serwisowanie całej aplikacji i dalszy jej rozwój. Po przeprowadzonych testach, w grudniu nastąpiło uruchomienie nowej wersji platformy. Oprócz całkowicie nowej warstwy wizualnej, wdrożone zostały także konta IKE i IKZE z funduszami indeksowymi we współpracy z TFI PZU. Jest to ważny krok milowy dla naszej spółki córki, gdyż wprowadzenie rozwiązań emerytalnych oferujących korzyści podatkowe, powinno zaowocować wzrostem zainteresowania ze strony długoterminowych inwestorów. Oprócz IKE i IKZE w inPZU, na platformie pojawiała się innowacyjna metoda autoryzacji tożsamości bazująca na aplikacji mojeID udostępnionej przez KIR (Krajową Izbę Rozliczeniową). „Wisienką na torcie” było wdrożenie do oferty funduszy Santander TFI, o co kupfundusz.pl zabiegał od wielu lat.

W minionym roku przeprowadzono ponad 20 webinarów edukacyjnych przybliżających tematykę:

- konkretnych funduszy inwestycyjnych w ramach cyklu Prosto w fundusz;
- najbezpieczniejszych funduszy inwestycyjnych;
- kluczowych kwestii związanych z wyborem funduszu obligacji;
- rewolucji związanej z wprowadzeniem kompensacji w opodatkowaniu zysków i strat dla funduszy inwestycyjnych;
- korzyści wynikających z inwestowania na kontach IKE i IKZE z funduszami indeksowymi inPZU.

W minionym roku aktywa zgromadzone na platformie wzrosły do poziomu 170,1 mln złotych, czyli o 46,8 mln złotych. Konto na platformie założyło 1 515 osób. W proporcjonalny sposób zwiększyła się też liczba aktywnych inwestorów. Poprzednio tj. na koniec grudnia 2023 roku aktywa na platformie wyniosły 123,3 mln, zaś konto posiadało łącznie 8 334.

Wraz ze wzrostem aktywów wyraźnej poprawie uległa strona przychodowa i wynik KupFundusz SA, który netto wyniósł 13,0 tys. złotych. Na przyszłość dobrze rokuje fakt, że oprócz pozytywnej dynamiki aktywów i dobrej dynamiki przyrostu klientów, spółka będzie zdobywać zaufanie w zupełnie nowym segmencie klientów jakim są inwestorzy na kontach IKE i IKZE.

Serwis Analizy.pl

Za duży sukces Analiz Online uważamy zbudowanie własnej bazy danych o funduszach ETF (Exchange Traded Funds), a także uruchomienie sekcji dedykowanej ETF-om w serwisie analizy.pl. Prezentujemy w niej nie tylko wykresy, wyniki i dane profilowe, ale także unikalne parametry jak chociażby błąd odwzorowania (tracking difference) w ETF-ach. Nasze podejście wyróżnia koncentracja na europejskich funduszach ETF (tzw. UCITs), dostępnych w ofercie krajowych brokerów. Dzięki zwiększonemu zakresowi danych serwisu, a także lepszej niż w 2023 roku sytuacji na rynkach kapitałowych, średnia miesięczna liczba użytkowników serwisu analizy.pl w 2024 roku wzrosła do 138 tys. (+5,2% r/r). Odnotowaliśmy także znaczący wzrost średniej miesięcznej liczby odsłon do 1.23 mln (+18,1% r/r)

Podstawowe statystyki serwisu analizy.pl (źródło google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna w 2024	średnia miesięczna w 2023	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	138 407	131 593	5,2%
Łączna liczba odsłon	1 234 622	1 044 996	18,1%

#6 Forum Inwestycji Osobistych

Na początku marca 2024 roku odbyło się szóste Forum Inwestycji Osobistych - bezpłatna konferencja live & online, w której na żywo udział wzięło ponad 1600 inwestorów. Rozmawiano między innymi o inwestowaniu w czasach pierwszych obniżek stóp procentowych oraz za i przeciw inwestowaniu na GPW. Sprawdzano jakie perspektywy na kolejne miesiące mają giełdy zagraniczne. Przyjrzano się najpopularniejszym funduszom ETF w polskich biurach maklerskich a także funduszom pieniężnym, uchodzącym za najbezpieczniejsze produkty inwestycyjne. Uczestnicy brali udział w 6 - godzinnym cyklu debat i prelekcji, z udziałem ponad 20 ekspertów z kraju i zagranicy.

#12 Edycja Fund Forum

12 Fund Forum odbyło się na początku października 2024 roku. W wydarzeniu wzięło udział 503 uczestników z 65 firm i instytucji, głównie przedstawiciele banków, towarzystw funduszy inwestycyjnych i biur maklerskich. Konferencja cieszyła się ogromnym zainteresowaniem, o czym może świadczyć brak biletów już na miesiąc przed wydarzeniem.

W tej edycji swoją wiedzę w trakcie 7-godzinnego cyklu paneli i debat podzieliło się 29 ekspertów z krajowych i zagranicznych instytucji finansowych. Podobnie jak w poprzednich latach, agenda konferencji została stworzona z myślą o doradcach finansowych, zajmujących się dystrybucją produktów inwestycyjnych. Tradycyjnie poruszane były najbardziej aktualne tematy rynkowe i branżowe. Konferencja była również doskonałą okazją do networkingu.

Głównym gościem 12 Fund Forum był Tomasz Bardziłowski prezes zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Do udziału w debacie o PPK zaproszenie przyjął także Mariusz Jaszczyk, Wiceprezes Polskiego Funduszu Rozwoju. Do grona prelegentów konferencji należeli m.in. prezesi głównych partnerów 12 Fund Forum, czyli Sebastian Buczek, prezes zarządu w Quercus TFI oraz Zbigniew Wójtowicz, prezes zarządu w Investors TFI. Spoza branży funduszy inwestycyjnych w konferencji udział wzięli m.in. Monika Kurtek (Główna Ekonomistka w Banku Pocztowym), Grzegorz Zawada (Dyrektor Biura Maklerskiego w PKO BP), a także Rafał Lis (Partner zarządzający w CVI Dom Maklerski) i Jakub Krawczyk (Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami w Michael Ström Dom Maklerski).

Ze strony gości reprezentujących instytucje zagraniczne, na szczególną uwagę zasługuje udział Rami'ego Sidani (Head of Frontier Investments w Schroders) oraz Magdaleny Polan (Head of Emerging Markets Macro Research w PGIM Fixed Income).

Współpraca B2B dla klientów instytucjonalnych

W 2024 roku podpisaliśmy 7 nowych umów na dostawę danych i produkcję dokumentów. Została także rozszerzona umowa abonamentowa. Zakończeniu uległo 5 umów, które zostały wypowiedziane ze strony klientów – zakończenie współpracy w głównej mierze to efekt konsolidacji wśród klientów.

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

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	zmiana
Wskaźnik rentowności sprzedaży	23,21%	15,07%	8,14 pp
Wskaźnik rentowności operacyjnej	23,12%	15,12%	8,00 pp
Wskaźnik rentowności netto	18,96%	12,95%	6,01 pp
Wskaźnik ogólnej płynności	4,9	5,3	-8,30%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	14,68%	15,63%	-0,95 pp

* Liczone jako:

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

4.3 Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej Analizy Online, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- nie dotyczy

4.4 Informacja o przewidywanym rozwoju Grupy Kapitałowej Analizy Online

Głównym obszarem aktywności Analiz Online w 2025 roku będzie kontynuacja rozwoju projektów i oprogramowania. W związku z zakończeniem prac programistycznych nad nową wersją serwisu kupfundusz.pl (backend i frontend) i jej wdrożeniem produkcyjnym, przygotowujemy się do uruchomienia możliwości inwestowania w jednostki w walutach obcych oraz do uruchomienia sekcji z portfelami modelowymi.

Nadal zamierzamy rozwijać ekosystem Analizy.PRO tworzony z myślą o TFI, bankach, dystrybutorach, ale od teraz również o podmiotach oferujących ETF.

W 2025 roku będziemy też bacznie przyglądać się potrzebom rynkowym po stronie firm zarządzających aktywami w zakresie raportowania zgodnie z wymogami SFDR i Taksonomii. Unijny projekt deregulacji w zakresie ESG, o nazwie Omnibus, będzie miał duży wpływ na popyt na zielone dane.

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

4.5 Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

- nie dotyczy

4.6 Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest bardzo dobra, co pozwala realizować zaplanowane działania służące rozwojowi obu Spółek, w tym przede wszystkim dalszy rozwój oprogramowania i technologii z nim związanych.

W naszej podstawowej i największej linii produktów, czyli w tzw. serwisach i dostawach danych, w 2024 roku przychody ze sprzedaży były wyższe o +11,3% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Zmianę tę zawdzięczamy indeksacji cen, kilku nowym umowom ale także przyrostowi zakresu danych, co w kilku przypadkach zaowocowało zmianą ceny.

W segmencie narzędzi wsparcia sprzedaży przychody wzrosły o +5,8%. Ten relatywnie niski wzrost spowodowany jest niższymi wpływami m.in. z tłumaczeń materiałów o charakterze inwestycyjnym, a także efektem bazy (w pierwszym

kwartale 2023 roku była księgowana część opłat wdrożeniowych z kontraktów na dokumenty KID dla PRIIPs). W przypadku samych tłumaczeń zauważamy tendencję spadkową, spowodowaną obniżeniem cen ze względu na zmianę zasad rynkowych wywołaną rosnącym udziałem zautomatyzowanych translatorów.

W segmencie pozostałe wzrost przychodów w skali roku wyniósł 26,8%. Wyższe wpływy w ujęciu rocznym uzyskaliśmy dzięki przychodom z organizacji konferencji Fund Forum a także dzięki zwiększeniu sprzedaży reklam i innych form reklamowych w serwisie analizy.pl.

W segmencie dystrybucji jednostek funduszy, który jest w całości realizowany przez Spółkę córkę tj. KupFundusz S.A., odnotowaliśmy wzrost przychodów wynoszący 356 tys. złotych. Wyraźną poprawą zawdzięczamy znaczącemu wzrostowi aktywów. Na początku 2024 roku wyniosły one 123,3 mln złotych, by pod koniec osiągnąć 170,1 mln złotych, czyli poziom o 46,8 mln złotych wyższy .

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki córki nie widzi ryzyka zagrożenia związanego z dalszą kontynuacją działalności Spółki KupFundusz S.A.

Przychody ze sprzedaży i ich struktura

segmenty produktów	2024	2023	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	6 039 247	5 425 341	11,3%
narzędzia wsparcia sprzedaży	3 642 539	3 444 423	5,8%
dystrybucja jednostek funduszy (KupFundusz.pl)	1 630 871	1 274 486	28,8%
pozostałe	1 587 251	1 251 870	26,8%
Razem	12 899 908	11 396 120	13,2%

Przychody w grupie kapitałowej Analizy Online w 2024 roku były najwyższe w historii. Na poziomie skonsolidowanym wyniosły 12 899,9 tys. zł, co stanowiło wzrost o 13,2% w stosunku do 2023 roku. Koszty działalności operacyjnej w 2024 roku wyniosły 9 906,5 tys. zł, co oznacza wzrost o 227,4 tys. zł (+2,3%). Zysk operacyjny w Grupie Analiz Online wyniósł 2 982,3 tys. zł [+73,1%], a zysk netto 2 446,2 tys. zł [+65,7%]. Pod względem przychodów ze sprzedaży, wielkości zysku operacyjnego i wyniku netto w Grupie Kapitałowej Analiz Online, rok 2024 był najlepszy w historii.

4.7 Informacja o udziałach własnych

- nie dotyczy

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

- nie dotyczy

4.9 Informacja o instrumentach finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obie Spółki w Grupie nie są zadłużone, a większość usług rozliczana jest w polskim złotym oraz bez wpływu elementów inżynierii finansowej. W chwili obecnej Zarząd Analizy Online nie dostrzega bezpośredniego wpływu zmieniających

się głównych czynników makroekonomicznych na zobowiązania Spółki, poziom marży czy popyt na produkty Spółki. W przypadku KupFundusz S.A. poprawa popytu może nastąpić wraz z powrotem wyraźnej koniunktury na rynkach kapitałowych. Parametrem szczególnej uwagi Zarządów jest wysoka dynamika wynagrodzeń w gospodarce, która stanowi nowy czynnik ryzyka przy prowadzeniu biznesu.

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

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

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

Wahania wybranych wskaźników makroekonomicznych nie mają wpływu na wycenę bilansową.

5. Oświadczenie Zarządu

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



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

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. oraz jej wynik finansowy.

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

Signed by /
Podpisano przez:



Przemysław
Szalbierz

Date / Data: 2025-
04-03 16:40

Signed by /
Podpisano przez:



Grzegorz Raupuk

Date / Data:
2025-04-03
16:46

Signed by /
Podpisano przez:



MICHAŁ DUNIEC

Date / Data:
2025-04-03
16:43

6. Oświadczenie Zarządu

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




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

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

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza również, że wybór ww. firmy audytorskiej do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. za rok obrotowy 2024 został dokonany na podstawie § 12 ust. 1 pkt. 1.3 Statutu Spółki Analizy Online S.A. przez Radę Nadzorczą spółki Analizy Online S.A. na mocy Uchwały nr 01/09/2023 z dnia 21 września 2023 roku.

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

Signed by /
Podpisano przez:

Przemysław
Szalbierz
Date / Data: 2025-
04-03 16:39

Signed by /
Podpisano przez:

Grzegorz Raupuk
Date / Data:
2025-04-03
16:45

Signed by /
Podpisano przez:

MICHAŁ DUNIEC
Date / Data:
2025-04-03
16:41

7. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 roku



Audyt i doradztwo

KPW – siedziba Zarządu
ul. Tymienieckiego 25c/410
90-350 Łódź

tel.: 42 611 10 57
e-mail: biuro@kpw.pl
www.kpw.pl

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

za okres od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku jednostki:

**GRUPA KAPITAŁOWA ANALIZY ONLINE SPÓŁKA
AKCYJNA**

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

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

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

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

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

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

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

**GRUPY KAPITAŁOWEJ ANALIZY ONLINE
SPÓŁKA AKCYJNA**

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

dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

**Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego**

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **ANALIZY ONLINE AKCYJNA** („Jednostka dominująca”) („Grupa”), „), które składa się z wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn.zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego), z późn. zm. („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 2024 r. poz. 1035 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów Nr 207/7a/2023 z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. („Kodeks etyki”) 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 etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

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

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których

uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Ujęcie i wycena wartości niematerialnych i prawnych oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych dotyczących kosztów niezakończonych prac rozwojowych</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2024 Grupa ujmuje w pozycji wartości niematerialne i prawne projekty analizy.pl, projekt Frontend and Backend Kupfundusz.pl, UFK Data Tool - stanowiące większość wartości niematerialnych i prawnych posiadanych przez spółkę. Ich wartości netto to 1 232 tys. zł czyli 99% 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 zwiększyło się o zakończone projekty Frontend and Backend Kupfundusz.pl i UFK Data Tool o wartości netto na 31 grudnia 2024 roku 1 124 tys. zł, które w związku z tym zostały przeksięgowane z rozliczeń międzyokresowych czynnych na koszty zakończonych prac rozwojowych a zmniejszyło o wartość umorzenia.</p> <p>Na rozliczeniach międzyokresowych czynnych na 31 grudnia 2024 pozostał projekt w trakcie budowy Analizy Profesjonal o wartości 692 tys.</p>	<p>W ramach badania wykonaliśmy następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przeanalizowanie i uzgodnienie wartości bilansowej projektów oraz zweryfikowanie aktywowanych kosztów; - przeanalizowanie polityki rachunkowości i środowiska kontrolnego w tym obszarze; - udokumentowanie analizy w zakresie weryfikacji przesłanek utraty wartości projektów; - uzyskanie oświadczenia Zarządu jednostki dominującej o braku przesłanek do utraty wartości innych wartości niematerialnych i prawnych; - przeanalizowanie prawidłowości informacji dodatkowych.

<p>zł stanowiącej 94% wartości tej pozycji bilansowej.</p> <p>W związku z faktem iż te projekty stanowią podstawę usług świadczonych przez Grupę uznaliśmy to za kluczowy obszar badania.</p>	
<p>Rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży</p> <p>Jednym z głównych kryterium oceny działalności Grupy przez akcjonariuszy naszym zdaniem są przychody ze sprzedaży. Grupa realizuje sprzedaż poprzez platformy internetowe.</p>	<p>W ramach badania wykonaliśmy następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> - uzyskanie zrozumienia dla procesu sprzedaży prowadzonego w Jednostce; - dokonanie oceny zgodności stosowanej polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów; - przeanalizowanie przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w 2024 roku w celu identyfikacji nietypowych transakcji lub nieoczekiwanych trendów poprzez porównanie przychodów ze sprzedaży do poprzedniego roku obrotowego; - przeanalizowanie prawidłowości rozpoznania przychodów na przełomie roku; - na próbie weryfikacja zgodności zapisów księgowych z dokumentacją źródłową.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór

i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

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

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

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

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy, w zakresie nie dotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

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

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

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

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu Zarządu jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje wymagane przez Uchwałę 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. wprowadzającą dokument "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024" 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 2024" 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: 2025.04.01 21:04:05
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, 01 kwietnia 2025 roku

KPW Audytor Sp. z o.o.audyt i badanie
sprawozdań finansowych
NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162**KPW Audyt Sp. z o.o.**audyt i badanie sprawozdań
finansowych i zp
NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344**KPW Księgowość Sp z o.o.**prowadzenie ksiąg rachunkowych,
kadry, płace
NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757**KPW Finanse Sp. z o.o.**doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja należności
NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397**KPW Legal Gąsiorowski Sp. k.**doradztwo prawne
NIP 728 287 08 49
KRS 0001021416