

Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A.

Skonsolidowany raport roczny

za okres

od 01.01.2021 do 31.12.2021 roku

Szanowni Państwo,

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

Na wzrost przychodów w ujęciu skonsolidowanym wpływ miało kilka elementów, przy czym do najważniejszych z nich należał wzrost odnotowany w przypadku KupFundusz SA. Spółka córka po raz pierwszy wypracowała zysk netto (41,3 tys. złotych). W jej przypadku próg rentowności został osiągnięty szybciej niż prognozowano, przy przychodach na poziomie 1,27 mln złotych. Jest to tym bardziej istotne, że usługi dystrybucji funduszy, jakie oferuje KupFundusz S.A. ze względu na swój cyfrowy charakter stanowią przyszłość rozwoju rynku kapitałowego w Polsce. Poza aspektem ekonomicznym, szczególnie ważny był dalszy rozwój platformy w zakresie dostępnej oferty. Do grona parterów KupFundusz SA dołączyło Millennium TFI oraz dwie instytucje zagraniczne, tj. Schroders oraz Franklin Templeton Investments. W zakresie innowacji na platformie pojawiała się możliwość weryfikacji tożsamości poprzez tzw. „selfie”.

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

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

W 2021 roku skonsolidowane przychody Grupy Analizy Online wyniosły 9 003,4 tys. zł i były wyższe o 1 674,7 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego. Dynamika wyniosła +22,9%. W 2021 roku Grupa Analiz Online odnotowała zysk netto w wysokości 762,4 tys. złotych, w porównaniu do straty w roku 2020 na poziomie 71,7 tys. złotych. Wysoki wzrost przychodów miał związek przede wszystkim ze wspomnianą poprawą przychodów w KupFundusz SA (wzrost o +783,1 tys. złotych). Ważne znaczenie miał też rozwój podstawowego biznesu Analiz Online. Na znaczeniu zyskała pozycja pozostałe w ramach której znajdują się wpływy reklamowe w nowym serwisie analizy.pl oraz przychody z organizacji konferencji. Blisko 13% wzrost nastąpił w segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży, który wynika z realizacji nowych kontraktów na dostawę kart funduszy, a także opracowanie wsparcia sprzedaży dla instytucji zagranicznych.

Sytuacja Grupy Kapitałowej jest dobra, o czym świadczy cash flow operacyjny, który wyniósł 1,33 mln złotych. Kondycja finansowa pozwala realizować projekty informatyczne. Do głównych należą prace na poprawę funkcjonalną oraz rozszerzeniem oferty dostępnej na platformie kupfundusz.pl. Ponadto planujemy dalsze prace nad przygotowaniem nowej odsłony serwisu Fund Online który po przebudowie będzie nosił nazwę Analizy PRO oraz zakończenie przygotowań do świadczenia nowej usługi tj. outsourcingu w zakresie przygotowania dokumentów KID (dla PRIIPs).

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

Warszawa 17 maja 2022 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, XII 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 2021 rok

wybrane dane finansowe	01.01 - 31.12.2021 r.		01.01 - 31.12.2020 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
AKTYWA RAZEM	4 564 733,64	992 462,85	5 064 781,59	1 097 508,36
Aktywa trwałe	2 189 235,20	475 982,78	1 942 965,41	421 029,17
Aktywa obrotowe	2 375 498,44	516 480,07	3 121 816,18	676 479,19
PASYWA RAZEM	4 564 733,64	992 462,85	5 064 781,59	1 097 508,36
Kapitał własny	3 604 229,03	783 630,26	3 939 608,22	853 689,92
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	960 504,61	208 832,59	1 125 173,37	243 818,45
Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 003 377,13	1 971 398,54	7 328 697,60	1 637 990,61
Koszty działalności operacyjnej	8 341 584,29	1 826 490,98	7 438 601,35	1 662 554,50
Zysk ze sprzedaży	661 792,84	144 907,56	-109 903,75	-24 563,89
Pozostałe przychody operacyjne	204 034,21	44 675,76	160 423,23	35 855,18
Pozostałe koszty operacyjne	11 685,35	2 558,65	15 625,73	3 492,41
Zysk z działalności operacyjnej	854 141,70	187 024,68	34 893,75	7 798,88
Przychody finansowe	6 985,49	1 529,56	14 827,37	3 313,97
Koszty finansowe	28 900,01	6 328,01	4 631,85	1 035,24
Zysk z działalności gospodarczej	832 227,18	182 226,23	45 089,27	10 077,62
Zysk (strata) brutto	832 227,18	182 226,23	13 671,03	3 055,53
Podatek dochodowy	69 774,37	15 277,94	85 419,00	19 091,46
Zysk (strata) netto	762 452,81	166 948,28	-71 747,97	-16 035,93
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 327 505,26	290 673,37	1 193 752,24	266 807,97
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	111 687,25	24 455,28	-1 846 886,14	-412 785,78
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 278 145,52	-279 865,45	233 301,81	52 143,80
Przepływy pieniężne netto	161 046,99	35 263,19	-419 832,09	-93 834,00

W związku z wystąpieniem zysków w Spółce Kup Fundusz S.A. szybciej niż przewidywano i z możliwością wykorzystania straty podatkowej w rozliczeniu podatku dochodowego, Zarząd Spółki postanowił o zawiązaniu aktywa na podatek odroczony od straty podatkowej. Dokonano korekty bilansu otwarcia w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych (nota 67). W związku z tym część danych porównawczych na koniec 2020 roku jest prezentowana w dwóch wariantach jako dane oryginalne i jako dane przekształcone, aby były porównywalne z danymi na koniec 2021 roku.

wybrane dane finansowe	01.01 - 31.12.2021 r.		01.01 - 31.12.2020 r. dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
AKTYWA RAZEM	4 564 733,64	992 462,85	5 164 781,59	1 119 177,77
Aktywa trwałe	2 189 235,20	475 982,78	2 042 965,41	442 698,58
Aktywa obrotowe	2 375 498,44	516 480,07	3 121 816,18	676 479,19
PASYWA RAZEM	4 564 733,64	992 462,85	5 164 781,59	1 119 177,77
Kapitał własny	3 604 229,03	783 630,26	4 039 608,22	875 359,33
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	960 504,61	208 832,59	1 125 173,37	243 818,45
Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 003 377,13	1 971 398,54	7 328 697,60	1 637 990,61
Koszty działalności operacyjnej	8 341 584,29	1 826 490,98	7 438 601,35	1 662 554,50
Zysk ze sprzedaży	661 792,84	144 907,56	-109 903,75	-24 563,89
Pozostałe przychody operacyjne	204 034,21	44 675,76	160 423,23	35 855,18
Pozostałe koszty operacyjne	11 685,35	2 558,65	15 625,73	3 492,41
Zysk z działalności operacyjnej	854 141,70	187 024,68	34 893,75	7 798,88
Przychody finansowe	6 985,49	1 529,56	14 827,37	3 313,97
Koszty finansowe	28 900,01	6 328,01	4 631,85	1 035,24
Zysk z działalności gospodarczej	832 227,18	182 226,23	45 089,27	10 077,62
Zysk (strata) brutto	832 227,18	182 226,23	13 671,03	3 055,53
Podatek dochodowy	69 774,37	15 277,94	85 419,00	19 091,46
Zysk (strata) netto	762 452,81	166 948,28	-71 747,97	-16 035,93
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 327 505,26	290 673,37	1 193 752,24	266 807,97
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	111 687,25	24 455,28	-1 846 886,14	-412 785,78
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 278 145,52	-279 865,45	233 301,81	52 143,80
Przepływy pieniężne netto	161 046,99	35 263,19	-419 832,09	-93 834,00

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych.

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

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

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

3.1 Oświadczenie Zarządu

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

- skonsolidowany bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **4 564 733,64 PLN**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w wysokości **762 452,81 PLN**
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **435 379,19 PLN**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości **161 046,99 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 sporządzone metodą konsolidacji pełnej zgodnie z art. 60 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dziennik Ustaw z 2021 roku poz. 217).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało opracowane przez TMF Poland 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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000360084. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016419531 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 113-22-71-535.

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

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

Zarząd

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

Prokura

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

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

Struktura akcjonariatu spółki Analizy Online S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2021 roku.

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

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

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.

Skład Zarządu w okresie 01.01.2021 r. – 25.06.2021 r. był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja	Podstawa prawna
Marcin Różowski	Wiceprezes Zarządu	powołany z dniem 8 sierpnia 2019 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/08/2019 z dnia 8 sierpnia 2019 roku
Przemysław Szalbierz	Wiceprezes Zarządu	powołany z dniem 1 grudnia 2017 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/12/2017 z dnia 1 grudnia 2017 roku

Od 26.06.2021 r. skład Zarządu zmienił się i do końca 2021 roku był następujący:

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

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

Struktura akcjonariatu spółki KupFundusz S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2021 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
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 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

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

Grupa Kapitałowa sporządziła sprawozdanie finansowe przy uwzględnieniu przepisów art. 50 ust. 3 Ustawy o rachunkowości, 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.

Zarząd Analiz Online jako jednostki dominującej deklaruje kontynuację działalności w kolejnych 12 miesiącach i następnych latach. W ocenie Zarządu decyzja o kontynuacji działalności jest racjonalna, a niepewność związana z COVID-19 w przypadku Grupy Kapitałowej Analiz Online jest niewielka. Ryzyko pandemii COVID-19 (jak opisano w nocie 64) już się zmaterializowało, a pandemia na dzień sporządzania niemniejszej deklaracji nie będzie miała przełożenia na dalszy spadek przychodów w przyszłości. Grupa planuje dalszy rozwój usług cyfrowych, a także poprawę podstawowych danych finansowych takich jak m.in. przychody ze sprzedaży.

Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

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 skrócony do 10 lat
- maszyny i urządzenia 10 lat
- środki transportu 5 lat
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe 6 lat

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

Urządzenia zapasowe, które nie są bezpośrednio wykorzystywane w działalności Spółki, lecz stanowią zabezpieczenie jej działalności operacyjnej są wykazywane w rzeczowych aktywach trwałych. Okres ekonomicznego użytkowania jest ustalany oddzielnie od okresu użytkowania środka zabezpieczanego. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Rzeczowe aktywa trwałe o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10.000 zł, amortyzuje się jednorazowo, są to tzw. nisko cenne środki trwałe. W przypadku aktywa składającego się z kilku istotnych wartościowo części składowych, których okres ekonomicznej użyteczności jest różny Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od tych poszczególnych części w oparciu o ich indywidualne stawki amortyzacyjne. Posiadane przez Spółkę grunty nie podlegają amortyzacji.

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

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

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

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług

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

	31.12.2021	31.12.2020
Analizy Online S.A.	spółka dominująca	
KupFundusz S.A. (spółka zależna)	100%	100%

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

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

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

3.3 Skonsolidowany bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	Noty	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020 dane przekształcone
A. Aktywa trwałe		2 189 235,20	1 942 965,41	2 042 965,41
I. Wartości niematerialne i prawne	1	1 298 982,08	1 617 413,76	1 617 413,76
1. Inne wartości niematerialne i prawne		1 200 432,08	1 617 413,76	1 617 413,76
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		98 550,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	530 945,68	166 955,78	166 955,78
1. Środki trwałe	3-6	530 945,68	166 955,78	166 955,78
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		19 953,55	22 421,95	22 421,95
b) urządzenia techniczne i maszyny		255 103,75	19 122,54	19 122,54
c) środki transportu		255 888,38	125 411,29	125 411,29
III. Należności długoterminowe	7-10	131 974,87	131 974,87	131 974,87
1. Od pozostałych jednostek		131 974,87	131 974,87	131 974,87
IV. Inwestycje długoterminowe	12	100 230,94	0,00	0,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe		100 230,94	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13-14	127 101,63	26 621,00	126 621,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodów.		127 101,63	26 621,00	126 621,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe		2 375 498,44	3 121 816,18	3 121 816,18
I. Zapasy	15	11 318,40	8 460,40	8 460,40
1. Zaliczki na poczet dostaw		11 318,40	8 460,40	8 460,40
II. Należności krótkoterminowe	16-19	647 240,42	770 605,63	770 605,63
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		647 240,42	770 605,63	770 605,63
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		645 858,84	769 263,50	769 263,50
- do 12 miesięcy		645 858,84	757 113,50	757 113,50
- powyżej 12 miesięcy		0,00	12 150,00	12 150,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		0,00	0,00	0,00
c) inne		1 381,58	1 342,13	1 342,13
III. Inwestycje krótkoterminowe	20	1 666 662,39	2 320 549,47	2 320 549,47
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 666 662,39	2 320 549,47	2 320 549,47
a) w pozostałych jednostkach		692 952,14	1 507 886,21	1 507 886,21
- inne papiery wartościowe		692 952,14	1 507 886,21	1 507 886,21
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21-22	973 710,25	812 663,26	812 663,26
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		973 710,25	812 663,26	812 663,26
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	50 277,23	22 200,68	22 200,68
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00	0,00
Aktywa razem		4 564 733,64	5 064 781,59	5 164 781,59

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	Noty	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020 dane przekształcone
A. Kapitał własny		3 604 229,03	3 939 608,22	4 039 608,22
I. Kapitał podstawowy	24-26	119 783,20	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	27	2 930 008,90	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	28	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	29	12 216,80	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	30	-220 232,68	949 347,29	1 049 347,29
VI. Zysk (strata) netto	31	762 452,81	-71 747,97	-71 747,97
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		960 504,61	1 125 173,37	1 125 173,37
I. Rezerwy na zobowiązania	32-33	360 109,85	144 310,72	144 310,72
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 140,00	4 199,00	4 199,00
2. Pozostałe rezerwy		356 969,85	140 111,72	140 111,72
- krótkoterminowe		356 969,85	140 111,72	140 111,72
II. Zobowiązania długoterminowe	34-35	197 724,05	297 987,35	297 987,35
1. Wobec pozostałych jednostek		197 724,05	297 987,35	297 987,35
a) kredyty i pożyczki		40 778,49	219 705,17	219 705,17
b) inne zobowiązania finansowe		156 945,56	78 282,18	78 282,18
III. Zobowiązania krótkoterminowe	36-37	356 557,14	411 955,07	411 955,07
1. Wobec pozostałych jednostek		356 557,14	411 955,07	411 955,07
a) kredyty i pożyczki		81 556,92	90 466,83	90 466,83
b) inne zobowiązania finansowe		67 262,37	32 805,29	32 805,29
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		70 744,57	90 316,10	90 316,10
- do 12 miesięcy		70 744,57	90 316,10	90 316,10
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		125 887,92	192 850,56	192 850,56
e) z tytułu wynagrodzeń		10 999,71	5 451,03	5 451,03
f) inne		105,65	65,26	65,26
IV. Rozliczenia międzyokresowe	38	46 113,57	270 920,23	270 920,23
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		46 113,57	270 920,23	270 920,23
- krótkoterminowe		46 113,57	270 920,23	270 920,23
Pasywa razem		4 564 733,64	5 064 781,59	5 164 781,59

3.4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	Noty	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	39	9 003 377,13	7 328 697,60
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		9 003 377,13	7 328 697,60
B. Koszty działalności operacyjnej		8 341 584,29	7 438 601,35
I. Amortyzacja		638 452,37	472 442,58
II. Zużycie materiałów i energii		116 925,63	115 930,24
III. Usługi obce		3 441 544,54	3 296 225,62
IV. Podatki i opłaty, w tym:		86 742,76	109 257,43
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		3 188 727,77	2 840 915,51
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		690 838,37	583 380,35
- emerytalne		282 386,06	278 699,80
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		178 352,85	20 449,62
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		661 792,84	-109 903,75
D. Pozostałe przychody operacyjne	40	204 034,21	160 423,23
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		54 895,98	0,00
II. Inne przychody operacyjne		149 138,23	160 423,23
E. Pozostałe koszty operacyjne	41	11 685,35	15 625,73
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	5 236,03
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	3 818,31
III. Inne koszty operacyjne		11 685,35	6 571,39
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		854 141,70	34 893,75
G. Przychody finansowe	42	6 985,49	14 827,37
I. Odsetki, w tym:		14,21	6 448,25
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		5 807,41	7 776,12
III. Inne		1 163,87	603,00
H. Koszty finansowe	43	28 900,01	4 631,85
I. Odsetki, w tym:		2,00	271,02
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Inne		28 898,01	4 360,83
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek		0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)		832 227,18	45 089,27
K. Odpis wartości firmy		0,00	31 418,24
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne		0,00	31 418,24
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne		0,00	0,00
L. Odpis ujemnej wartości firmy		0,00	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych		0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)		832 227,18	13 671,03
O. Podatek dochodowy	44-45	69 774,37	85 419,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		762 452,81	-71 747,97

3.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 31.12.2020 dane przekształcone
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 939 608,22	4 011 356,19	4 011 356,19
- korekty błędów	100 000,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	4 039 608,22	4 011 356,19	4 011 356,19
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 930 008,90	2 930 008,90	2 930 008,90
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 930 008,90	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	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	12 216,80	12 216,80	12 216,80
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	877 599,32	949 347,29	949 347,29
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	877 599,32	1 198 195,43	1 198 195,43
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	100 000,00	0,00	100 000,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	977 599,32	1 198 195,43	1 298 195,43
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku (wypłata dywidendy)	1 197 832,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-220 232,68	1 198 195,43	1 298 195,43
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	248 848,14	248 848,14
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	248 848,14	248 848,14
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	248 848,14	248 848,14
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-220 232,68	949 347,29	1 049 347,29
6. Wynik netto	762 452,81	-71 747,97	-71 747,97
a) zysk netto	762 452,81	-71 747,97	-71 747,97
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 604 229,03	3 939 608,22	4 039 608,22
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 604 229,03	3 939 608,22	4 039 608,22

3.6 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	Noty	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		1 327 505,26	1 193 752,24
I. Zysk (strata) netto		762 452,81	-71 747,97
II. Korekty razem		565 052,45	1 265 500,21
1. Amortyzacja		638 452,37	472 442,58
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5 497,36	10 710,02
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		814 934,07	-7 886,21
4. Zmiana stanu rezerw		220 125,50	58 751,72
5. Zmiana stanu zapasów		-2 858,00	62 451,64
6. Zmiana stanu należności		-771 563,48	188 261,82
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	47	-81 845,16	245 030,01
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-257 690,21	204 320,39
9. Inne korekty		0,00	31 418,24
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		1 327 505,26	1 193 752,24
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		111 687,25	-1 846 886,14
I. Wpływy		895 928,78	0,00
1. Zbycie aktywów finansowych		895 928,78	0,00
II. Wydatki		784 241,53	1 846 886,14
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		684 010,59	346 886,14
2. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	1 500 000,00
a) w pozostałych jednostkach		0,00	1 500 000,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	1 500 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		100 230,94	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		111 687,25	-1 846 886,14
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-1 278 145,52	233 301,81
I. Wpływy		113 120,43	310 172,00
1. Kredyty i pożyczki		0,00	310 172,00
2. Inne wpływy finansowe		113 120,43	0,00
II. Wydatki		1 391 265,95	76 870,19
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		1 197 832,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek		187 936,59	36,00
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	66 124,17
4. Odsetki		5 497,36	10 710,02
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-1 278 145,52	233 301,81
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		161 046,99	-419 832,09
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		161 046,99	-419 832,09
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		276,89	276,89
F. Środki pieniężne na początek okresu		812 663,26	1 232 495,35
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	48	973 710,25	812 663,26
- o ograniczonej możliwości dysponowania		7 403,25	8 126,45

3.7 Dodatkowe informacje i objaśnienia

Noty do Bilansu

1. Wartości niematerialne i prawne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem wartości niematerialne i prawne
Wartość brutto na początek roku	0,00	0,00	2 398 923,48	0,00	2 398 923,48
Zwiększenia, w tym z tytułu:					
• Zakupu	0,00	0,00	0,00	98 550,00	98 550,00
• Inne	0,00	0,00	49 206,58	0,00	49 206,58
Zmniejszenia, w tym z tytułu:					
• Sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec roku	0,00	0,00	2 448 130,06	98 550,00	2 546 680,06
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia odpisów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia odpisów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na początek roku	0,00	0,00	781 509,72	0,00	781 509,72
Zwiększenia, w tym:					
• Amortyzacja za rok obr.	0,00	0,00	466 188,26	0,00	466 188,26
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym z tytułu:					
• Sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	0,00	0,00	1 247 697,98	0,00	1 247 697,98
Wartość netto na początek roku	0,00	0,00	1 617 413,76	0,00	1 617 413,76
Wartość netto na koniec roku	0,00	0,00	1 200 432,08	98 550,00	1 298 982,08

Wszystkie wartości niematerialne i prawne stanowią własność Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. nie używała w roku obrotowym wartości niematerialnych i prawnych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

2. Tabela zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty (w tym prawa użytk. wieczyst gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządze- nia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki	Razem środki trwałe
Wartość brutto na początek roku	0,00	24 684,65	277 435,58	268 010,86	364 046,12	0,00	0,00	934 177,21
Zwiększenia, w tym z tytułu:								
• Zakupu	0,00	0,00	277 336,57	0,00	80 365,42	0,00	0,00	357 701,99
• Inne	0,00	0,00	0,00	178 552,02	0,00	0,00	0,00	178 552,02
Zmniejszenia w tym z tytułu:								
• Sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Likwidacji	0,00	10 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	934,05	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec roku	0,00	24 684,65	554 772,15	446 562,88	444 411,54	0,00	0,00	1 470 431,22
Odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na początek roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na początek roku	0,00	2 262,70	258 313,04	142 599,57	364 046,12	0,00	0,00	767 221,43
Zwiększenia, w tym:								
• Amortyzacja za rok obr.	0,00	2 468,40	41 355,36	48 074,93	80 365,42	0,00	0,00	172 264,11
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym z tytułu:								
• Sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	0,00	4 731,10	299 668,40	190 674,50	444 411,54	0,00	0,00	939 485,54
Wartość netto na początek roku	0,00	22 421,95	19 122,54	125 411,29	0,00	0,00	0,00	166 955,78
Wartość netto na koniec roku	0,00	19 953,55	255 103,75	255 888,38	0,00	0,00	0,00	530 945,68

Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto ani zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo – nie występują.

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

W Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. nie występują nieamortyzowane środki trwałe, używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i leasingu.

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

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

5. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

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

Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. nie ma sprecyzowanych planów na następny rok obrotowy odnośnie nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie.

7. Należności długoterminowe

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

8. Należności długoterminowe brutto – zmiana stanu

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

9. Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych – zmiana stanu

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stan na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00
Razem	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

10. Należności długoterminowe - struktura walutowa

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

11. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	KupFundusz S.A. (dawniej Analizy Direct S.A., powstała z przekształcenia Analizy Direct Sp. z o.o., dawniej Templar Wealth Management Sp. z o.o.)
Siedziba	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań)	jednostka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Zarząd Spółki podjął decyzję, iż 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

12. Długoterminowe aktywa finansowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
W jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje	0,00	0,00
W jednostkach pozostałych		
- udzielone pożyczki	100 230,94	0,00
Razem	<u>100 230,94</u>	<u>0,00</u>

13. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2020</u> dane przekształcone
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127 101,63	26 621,00	126 621,00
Razem	127 101,63	26 621,00	126 621,00

14. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - zmiana stanu

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2020</u> dane przekształcone
Stan aktywów na początek okresu, w tym:	126 621,00	29 979,00	29 979,00
a) odniesionych na wynik finansowy	126 621,00	29 979,00	29 979,00
Zwiększenia:	32 973,00	10 392,00	110 392,00
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	32 973,00	10 392,00	110 392,00
- rezerw	22 659,58	10 392,00	110 392,00
- niezrealizowanych różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
- rozliczeń międzyokresowych przychodów	9 390,25	0,00	0,00
- inwestycje wycena	923,17	0,00	0,00
Zmniejszenia:	32 492,37	13 750,00	13 750,00
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	26 621,00	13 750,00	13 750,00
- rezerw	26 621,00	48,00	48,00
- rozliczeń międzyokresowych przychodów	0,00	13 702,00	13 702,00
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	5 871,37	0,00	0,00
Stan aktywów na koniec okresu, w tym:	127 101,63	26 621,00	126 621,00
a) odniesionych na wynik finansowy	127 101,63	26 621,00	126 621,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00	0,00

Stawka podatku dla Analizy Online S.A.: 9%, 19%

Stawka podatku dla KupFundusz S.A.: 9%

15. Zapasy

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
1. Zaliczki na poczet dostaw	11 318,40	8 460,40
Razem	11 318,40	8 460,40

16. Należności krótkoterminowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Należności od pozostałych jednostek	656 588,42	779 953,63
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	655 206,84	778 611,50
- do 12 miesięcy	655 206,84	766 461,50
- powyżej 12 miesięcy	0,00	12 150,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	0,00	0,00
c) inne	1 381,58	1 342,13
Odpisy aktualizujące wartość należności	9 348,00	9 348,00
Razem	647 240,42	770 605,63

17. Należności krótkoterminowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- w walucie polskiej	646 908,40	769 116,93
- w walutach obcych:		
- EUR	332,02	1 488,70
Razem	647 240,42	770 605,63

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

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Należności z tytułu dostaw towarów i usług od jednostek pozostałych		
a) do 1 miesiąca	106 605,03	264 109,07
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	109 138,89	50 166,11
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	56 263,98	14 952,42
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	54 842,06	28 971,34
e) powyżej 1 roku	25 532,88	9 449,71
f) należności nieprzeterminowane	304 205,58	412 304,98
Razem należności z tytułu dostaw towarów i usług brutto	656 588,42	779 953,63
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw towarów i usług	9 348,00	9 348,00
Razem	647 240,42	770 605,63

19. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stan na początek roku	9 348,00	6 273,00
Zwiększenia	0,00	3 075,00
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Stan na koniec roku	9 348,00	9 348,00

20. Inwestycje krótkoterminowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych	692 952,14	1 507 886,21
- inne papiery wartościowe	692 952,14	1 507 886,21
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	973 710,25	812 663,26
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	973 710,25	812 663,26
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
Razem	1 666 662,39	2 320 549,47

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

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

21. Środki pieniężne na rachunku Split Payment

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Analizy Online S.A.		
- rachunek bankowy VAT	7 403,25	8 126,45
KupFundusz S.A.		
- rachunek bankowy VAT	0,00	0,00
Razem	<u>7 403,25</u>	<u>8 126,45</u>

22. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne - struktura walutowa

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- w walucie polskiej	973 687,30	812 590,81
- w walutach obcych		
- EUR	22,95	72,45
Razem	<u>973 710,25</u>	<u>812 663,26</u>

23. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- certyfikaty	0,00	912,87
- ubezpieczenia samochodów	7 625,41	3 791,84
- serwisy gospodarczo-informacyjne	79,92	521,98
- pozostałe	42 571,90	16 973,99
Razem	<u>50 277,23</u>	<u>22 200,68</u>

24. Kapitał podstawowy 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
A-I emisja	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak

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

25. Struktura akcjonariatu spółki Analizy Online S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2021 roku

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

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

26. Struktura akcjonariatu spółki KupFundusz S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2021 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
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%

27. Kapitał zapasowy

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

28. Kapitał z aktualizacji wyceny

W Grupie Kapitałowej Analizy Online S.A. nie występuje.

29. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

30. Wynik finansowy netto z lat ubiegłych

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
			dane przekształcone
Wynik finansowy netto z lat ubiegłych	-220 232,68	949 347,29	1 049 347,29
Razem	<u>-220 232,68</u>	<u>949 347,29</u>	<u>1 049 347,29</u>

31. Wynik finansowy netto roku obrotowego

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Zysk netto	762 452,81	-71 747,97
Razem	<u>762 452,81</u>	<u>-71 747,97</u>

32. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - zmiana stanu

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stan rezerwy na początek okresu, w tym:	4 199,00	145,00
a) odniesionej na wynik finansowy	4 199,00	145,00
Zwiększenia:	41 483,14	19 624,00
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	41 483,14	19 624,00
- środków trwałych w leasingu	41 194,82	18 147,00
- odsetek od inwestycji finansowych	288,32	1 477,00
Zmniejszenia:	42 542,14	15 570,00
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	42 542,14	15 570,00
- otrzymanych odsetek bankowych	90,00	4,00
- niezrealizowanych różnic kursowych	16,00	0,00

- odsetek od pożyczek	0,00	687,00
- środków trwałych w leasingu	42 436,14	14 879,00

Stan rezerwy na koniec okresu, w tym:

(po zaokrągleniu do pełnych złotych)

a) odniesionej na wynik finansowy	3 140,00	4 199,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00

Stawka podatku dla Analizy Online S.A.: 9%, 19%

Stawka podatku dla KupFundusz S.A.: 9%

33. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe - zmiana stanu

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Rezerwy na niewypłacone świadczenia pracownicze		
Stan na początek okresu	131 711,72	77 014,00
Zwiększenia	240 748,92	131 711,72
Wykorzystanie	131 711,72	77 014,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	240 748,92	131 711,72
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		
Stan na początek okresu	8 400,00	8 400,00
Zwiększenia	3 750,00	12 000,00
Wykorzystanie	8 400,00	12 000,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	3 750,00	8 400,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenia	112 470,93	0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	112 470,93	0,00
Razem pozostałe rezerwy krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	140 111,72	85 414,00
Zwiększenia	356 969,85	143 711,72
Wykorzystanie	140 111,72	89 014,00

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

Stan na koniec okresu	356 969,85	140 111,72
------------------------------	-------------------	-------------------

34. Zobowiązania długoterminowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek, w tym:	197 724,05	297 987,35
a) inne zobowiązania finansowe	156 945,56	78 282,18
- z tytułu leasingu finansowego o okresie spłaty:	156 945,56	78 282,18
- powyżej 1 roku do 3 lat	112 344,93	70 395,15
- powyżej 3 lat i do 5 lat	44 600,63	7 887,03
- kredyty i pożyczki	40 778,49	219 705,17
- powyżej 1 roku do 3 lat	40 778,49	219 705,17
Razem	197 724,05	297 987,35

35. Zobowiązania długoterminowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- w walucie polskiej	197 724,05	297 987,35
Razem	197 724,05	297 987,35

36. Zobowiązania krótkoterminowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Wobec pozostałych jednostek, w tym:	356 557,14	411 955,07
a) kredyty i pożyczki	81 556,92	90 466,83
b) inne zobowiązania finansowe	67 262,37	32 805,29
- z tytułu leasingu finansowego	67 262,37	32 805,29
c) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	70 744,57	90 316,10
- do 12 miesięcy	70 744,57	90 316,10
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych należności publicznoprawnych	125 887,92	192 850,56
e) z tytułu wynagrodzeń	10 999,71	5 451,03
f) inne	105,65	65,26

Razem	<u><u>356 557,14</u></u>	<u><u>411 955,07</u></u>
--------------	--------------------------	--------------------------

37. Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
- w walucie polskiej	356 557,14	411 816,67
- w walucie EUR	0,00	138,40
Razem	<u><u>356 557,14</u></u>	<u><u>411 955,07</u></u>

38. Rozliczenia międzyokresowe

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:		
- krótkoterminowe	46 113,57	270 920,23
Razem	<u><u>46 113,57</u></u>	<u><u>270 920,23</u></u>

Noty do Rachunku Zysków i Strat

39. Przychody netto ze sprzedaży produktów

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Przychody netto ze sprzedaży usług	9 003 377,13	7 328 697,60
Razem	<u><u>9 003 377,13</u></u>	<u><u>7 328 697,60</u></u>

40. Pozostałe przychody operacyjne

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	54 895,98	0,00
Inne przychody operacyjne	149 138,23	160 423,23
- sprzedaż wyposażenia	0,00	3 634,12

- rozwiązane rezerwy	0,00	17 698,00
- zwolnienie z obowiązku opłacania składek na ubezpieczenie społeczne	147 058,13	135 549,99
- inne pozostałe przychody operacyjne	2 080,10	3 540,12
- środki po likwidacji rachunku	0,00	1,00
Razem	204 034,21	160 423,23

41. Pozostałe koszty operacyjne

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	5 236,03
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	3 818,31
Inne koszty operacyjne	11 685,35	6 571,39
- inne pozostałe koszty operacyjne	11 685,35	0,00
- koszty reklamacji	0,00	6 571,39
Razem	11 685,35	15 625,73

42. Przychody finansowe

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Odsetki bankowe	14,21	6 448,25
Inne przychody finansowe	6 971,28	8 379,12
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0,00	0,00
- pozostałe	1 163,87	603,00
- wycena bilansowa aktywów finansowych	5 807,41	7 776,12
Razem	6 985,49	14 827,37

43. Koszty finansowe

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Odsetki	2,00	271,02
- odsetki od zobowiązań handlowych	0,00	0,00

Inne koszty finansowe	28 898,01	4 360,83
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	2 918,34	0,00
- pozostałe	6 722,22	4 360,83
- koszty z wyceny aktywów finansowych	17 895,00	0,00
- koszty sprzedaży aktywów finansowych	1 362,25	0,00
Razem	28 900,01	4 631,85

44. Podatek dochodowy

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Podatek dochodowy bieżący	71 314,00	78 007,00
Podatek dochodowy odroczone	-1 539,63	7 412,00
Razem	69 774,37	85 419,00

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

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

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

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat, w tym dotyczący:		
- kontynuowanej działalności podstawowej	69 774,37	85 419,00
Razem	69 774,37	85 419,00

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

W roku obrotowym nie wystąpiła w Grupie Kapitałowej Analiz Online działalność zaniechana ani przewidziana do zaniechania w roku następnym.

Noty do Rachunku Przepływów Pieniężnych

47. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-59 405,37	193 985,18
- korekty o zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu:		
- reklasyfikacji do i z zobowiązań długoterminowych	100 263,33	-75 351,49
- leasingu finansowego	116 127,81	-66 124,17
- kredytu w rachunku bieżącym	0,00	-36,00
- subwencja finansowa z Tarczy Finansowej PFR	-187 936,59	90 466,83
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	-81 845,16	245 030,01

48. Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Środki pieniężne w kasie	777,78	737,10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	972 932,47	811 926,16
Środki pieniężne w depozytach krótkoterminowych	0,00	0,00
Należne odsetki od depozytu na dzień bilansowy	0,00	0,00
Razem	973 710,25	812 663,26

Dodatkowe noty objaśniające

49. Informacje o instrumentach finansowych

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

Na instrumenty finansowe Grupy Kapitałowej Analizy Online S.A. składają się:

1. Gotówka w kasie
2. Rachunki bankowe bieżące i lokaty

3. Inne papiery wartościowe w postaci jednostek uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych.

50. Instrumenty finansowe zabezpieczające

W roku obrotowym nie były stosowane.

51. Umowy zawarte przez jednostkę nieuwzględnione w bilansie

W roku obrotowym nie wystąpiły.

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

Grupa Kapitałowa nie posiada weksli.

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

W roku obrotowym nie wystąpiły.

54. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji

W roku obrotowym nie wystąpiły.

55. Przeciętne zatrudnienie, w podziale na grupy zawodowe

Analizy Online S.A.

31/12/2021

31/12/2020

Przeciętne zatrudnienie, w tym:

- Kadra kierownicza

1

2

- Pracownicy umysłowi

29

28

Razem

30

30

KupFundusz S.A.	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Przeciętne zatrudnienie, w tym:		
- Kadra kierownicza	1	2
- Pracownicy umysłowi	4	7
Razem	5	9

Przeciętne zatrudnienie w spółce Analizy Online S.A. w roku 2021 wyniosło 20,69 etatu. Przewiętne zatrudnienie w spółce KupFundusz S.A. w roku 2021 wyniosło 4,43 etatu.

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

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

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

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

KupFundusz S.A.	<u>01/01/2021</u>	<u>01/01/2020</u>
	<u>- 31/12/2021</u>	<u>- 31/12/2020</u>
Wynagrodzenie Zarządu	72 929,00	12 000,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	10 529,00	7 500,00
Razem	83 458,00	19 500,00

Rada Nadzorcza Spółki otrzymuje wynagrodzenie za pełnioną funkcję na podstawie Uchwały nr 12/2021 z dnia 25 czerwca 2021 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Spółka wypłaca członkom Zarządu wynagrodzenia z tytułu pełnienia tej funkcji.

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

Grupa Kapitałowa Analizy Online S.A. nie udzieliła pożyczek i nie zawarła żadnych innych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

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

W KupFundusz S.A. wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 wynosi 5 000,00 zł netto + VAT.

59. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

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

60. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

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

61. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

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

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

62. Korekty błędów podstawowych

W roku obrotowym nie wystąpiły.

63. Porównywalność danych sprawozdań finansowych

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

64. Ocena wpływu pandemii wirusa COVID-19 na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej

Od momentu rozpoczęcia pandemii COVID-19 Spółki z Grupy Analizy Online S.A. mają pełną zdolność operacyjną i biznesową. Dotyczy to zarówno obszaru przetwarzania i dostawy danych, jak również funkcjonowania serwisów informacyjnych. Bez zakłóceń realizowane są podstawowe usługi takie jak wytwarzanie dokumentów, raportów i analiz czy dostęp do platformy kupfundusz.pl. Wynika to wprost z charakteru wykonywanej pracy oraz znaczącej robotyzacji procesów, które mogą być realizowane na urządzeniach przenośnych poza siedzibą obydwu spółek.

Platforma kupfundusz.pl (w spółce zależnej KupFundusz S.A.) działa bez zakłóceń. Zgodnie z planem realizowane są prace rozwojowe w zakresie sposobu działania samej platformy oraz wdrożenia w zakresie dostępnej na niej oferty.

Spółki w Grupie posiadają systemy zdalnej komunikacji jak również system zarządzania workflow dla projektów informatycznych. W zależności od sytuacji usługi mogą być wykonywane w biurze jak i w trybie zdalnym.

W związku pandemią COVID-19 w 2020 oraz w 2021 roku nie odbyła się konferencja Fund Forum. Przychód z tych eventów nie jest jednak obecnie brany pod uwagę, przy wewnętrznym planowaniu finansowym.

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

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

65. Ocena wpływu sytuacji politycznej na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej

Spółka Kup Fundusz S.A., ze względu na zdalny charakter usług, świadczy usługi także dla obywateli państw trzecich, w tym z Ukrainy. Ze strony obywateli Ukrainy zaobserwowaliśmy wzmożoną aktywność. Poza nią nie dostrzegamy zagrożeń dla samej platformy. Natomiast Spółka Analizy Online nie ma klientów z obszaru Ukrainy, na którym toczy się wojna w wyniku rosyjskiej inwazji. Spółka nie ma też klientów ani nie prowadzi żadnej działalności na terytorium Rosji. Z tego też względu nie może być mowy o bezpośrednim wpływie wojny lub sankcji na poziom przychodów dla Spółek z Grupy. Wymagana infrastruktura informatyczna znajduje się w Polsce, nie ma więc bezpośredniego zagrożenia przez działania wojenne. Istnieje zagrożenie cyberatakiem, jednak Spółki nie zaobserwowały dotychczas aktywności w tym zakresie.

Spółki z Grupy Analizy Online działają w obszarze związanym z rynkami kapitałowymi. Z tego też względu ich działalność ma 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 koniunktury 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 w ramach Grupy Kapitałowej.

66. Informacja o kontynuacji działalności

W Jednostce zależnej (KupFundusz S.A.), która w 2021 roku zysk wyniósł 41 360,41 złotych, działalność biznesowa i operacyjna spółki KupFundusz S.A. będzie kontynuowana. Decyzja w tym zakresie ze strony głównego akcjonariusza, tj. spółki Analizy Online, bazuje na dwóch czynnikach. Pierwszym jest rosnące zainteresowanie inwestowaniem w fundusze przy wykorzystaniu platformy kupfundusz.pl. Drugim jest zmiana stanowiska (złagodzenie) w sprawie tzw. zachęt ze strony Komisji Nadzoru Finansowego oraz pozytywne brzmienie Rozporządzenia Ministra Finansów, Inwestycji i Rozwoju z dnia 3 października 2019 r. w sprawie postępowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów (Dz. U. poz. 2110). Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki dominującej nie widzi ryzyka zagrożenia związanego z dalszą kontynuacją działalności Grupy Kapitałowej Analizy Online SA.

67. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

W związku z wystąpieniem zysków w Spółce KupFundusz S.A. szybciej niż przewidywano i z możliwością wykorzystania straty podatkowej w rozliczeniu podatku dochodowego Zarząd Spółki postanowił o zawiązaniu aktywa na podatek odroczony od straty podatkowej. Dokonano korekty bilansu otwarcia w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.

Skonsolidowany bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	kwota korekty	31.12.2021	31.12.2020 dane oryginalne	31.12.2020 dane przekształcone
A. Aktywa trwałe	100 000,00	2 189 235,20	1 942 965,41	2 042 965,41
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100 000,00	127 101,63	26 621,00	126 621,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodow.	100 000,00	127 101,63	26 621,00	126 621,00
Aktywa razem	100 000,00	4 564 733,64	5 064 781,59	5 164 781,59

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	kwota korekty	31.12.2021	31.12.2020 dane oryginalne	31.12.2020 dane przekształcone
A. Kapitał własny	100 000,00	3 604 229,03	3 939 608,22	4 039 608,22
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	100 000,00	-220 232,68	949 347,29	1 049 347,29
Pasywa razem	100 000,00	4 564 733,64	5 064 781,59	5 164 781,59

68. Dodatkowe informacje

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

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2021

4.1 Opis działań w 2021 roku

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

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

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

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

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

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

W 2021 roku spółka KupFundusz SA wyraźnie poprawiła swoją sytuację finansową. Przychody KupFundusz SA w 2021 roku wyniosły 1 272,4 tys. złotych i były o +783,1 tys. złotych wyższe niż w 2020 roku. Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 41,3 tys. złotych i tym samym osiągnęła próg rentowności szybciej niż prognozowano. W komunikacie z początku 2020 roku (ESPI 1/2020) zakładano, że spółka KupFundusz S.A. zdoła osiągnąć samowystarczalność finansową w roku 2023. Tym bardziej należy zwrócić uwagę, że usługi dystrybucji funduszy, jakie oferuje KupFundusz S.A. ze względu na fakt, że mają charakter cyfrowy, stanowią przyszłość rozwoju rynku kapitałowego w Polsce. Poziom przychodów w KupFundusz jest zależny od liczby klientów, która fluktuuje wraz ze zmianą koniunktury na rynku kapitałowym. Firma cały czas pracuje nad poprawą modelu rozliczeń z TFI, gdzie oprócz zwrotu kosztów podnoszonych jakość wprowadzany jest stopniowo mechanizm marży zgodny ze stanowiskiem KNF.

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

Serwis Analizy.pl

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

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

Podstawowe statystyki serwisu analizy.pl (źródło google analytics)

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

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

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

Dobre Praktyki Informacyjne

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

- Publikowanie składów portfeli

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

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

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

#2 i #3 Forum Inwestycji Osobistych

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

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

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

Serwisy B2B dla klientów instytucjonalnych

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

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

4.2 Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	zmiana
Wskaźnik rentowności sprzedaży	7,35%	-	-
Wskaźnik rentowności operacyjnej	9,49%	0,48%	9,01pp
Wskaźnik rentowności netto	8,47%	-	-
Wskaźnik ogólnej płynności	6,7	7,6	-12,08%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	12,14%	14,02%	-1,88pp

* Liczone jako:

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

4.3 Informacja o przewidywanym rozwoju Grupy Kapitałowej

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

KupFundusz SA planuje również w dalszym ciągu realizować działania prowadzące do zwiększenia liczby aktywnych klientów platformy kupfundusz.pl, które powinny pośrednio przekładać się na zwiększenie aktywów ulokowanych w jednostkach funduszy inwestycyjnych przez klientów platformy. Na przełomie 2022 i 2023 roku planowane jest rozpoczęcie prac nad aplikacją mobilną.

4.4 Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, obok finalizacji dotychczasowych inwestycji w rozwój oprogramowania platformy kupfundusz.pl, a także dalszego rozwoju analizy.pl, umożliwi realizację kolejnego projektu dotyczącego przebudowy serwisów z rodziny FundOnline oraz serwisu Holder.

W 2021 roku skonsolidowane przychody Grupy Analizy Online wyniosły 9 003,4 tys. zł i były wyższe o 1 647,7 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego. Dynamika wyniosła +22,9%.

Wysoki wzrost przychodów miał związek z poprawą wyników w każdym z głównych segmentów działalności Grupy, w tym przede wszystkim z poprawą kondycji finansowej w Spółce zależnej KupFundusz SA. W jej przypadku wzrost przychodów w ujęciu nominalnym wyniósł aż 783,1 tys. złotych, co daje rzadko spotykaną dynamikę aż +160,1%.

W 2021 roku na szczególnym znaczeniu zyskała pozycja pozostałe, która w całości jest rezultatem wygenerowanym po stronie Spółki Analizy Online, w ramach której znajdują się wpływy z prezentacji banerów i innych form reklamowych w nowym serwisie analizy.pl, a także z realizacji mailingu oraz publikacji artykułów sponsorowanych. W pozycji tej znajdują się też przychody z organizacji konferencji FIO.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów w ramach Grupy Kapitałowej:

segmenty produktów	1-4 kw 2021	1-4 kw 2020	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	5 088 213	4 896 843	3,9%
narzędzia wsparcia sprzedaży	1 520 215	1 350 336	12,6%
platforma KupFundusz.pl	1 272 373	489 258	160,1%
pozostałe	1 122 576	592 261	89,5%
Razem	9 003 377	7 328 698	22,9%

Wyniki Grupy Kapitałowej Analiz Online

W 2021 roku Grupa Kapitałowa Analiz Online odnotowała zysk netto w wysokości 762,4 tys. złotych. Był on wyższy o 834,2 tys. zł niż w 2020 roku, w którym skonsolidowana strata wyniosła 71,7 tys. złotych. Wzrost był spowodowany korzystnym rozwojem biznesu w przypadku obu Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W przypadku Analiz Online zysk netto wyniósł 721,1 tys. złotych a w przypadku KupFundusz SA 41,3 tys. złotych. Nie bez znaczenia był fakt, że w 2021 roku spółka Analizy Online wykazała przychody jednorazowe z tytułu częściowego umorzenia subwencji PFR. Wpływ zdarzeń jednorazowych, wraz ze sprzedażą aktywów trwałych, wyniósł 200 tysięcy złotych.

Czynnikiem, który miał negatywny wpływ na poziomie skonsolidowanym był wzrost kosztów z działalności operacyjnej. W 2021 roku wyniosły one 8 341,6 tys. złotych i były o 903,0 tys. złotych wyższe niż w roku poprzednim. W tym przypadku należy jednak wspomnieć, że wzrost kosztów miał charakter kontrolowany i wiązał się przede wszystkim ze wzrostem kosztów usług obcych, wzrostu amortyzacji oraz wzrostu zatrudnienia w KupFundusz SA. Wzrost amortyzacji w ujęciu procentowym wyniósł +35,1%. Przez najbliższe 3 lata amortyzacja będzie utrzymywała się na podwyższonym poziomie. 2021 rok jest pierwszym pełnym rokiem amortyzacji serwisu analizy.pl. Jednocześnie amortyzowane jest oprogramowanie platformy kupfundusz.pl, które zakończy się pod koniec 2023 roku. W kolejnych latach planujemy rozpoczęcie amortyzacji innych projektów rozwojowych, co sprawia, że dopiero od 2025 roku będziemy mogli zauważyć spadek amortyzacji.

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

Grupa Kapitałowa Analizy Online znajdują się w stabilnej kondycji finansowej o czym świadczy skonsolidowany poziom przepływów z działalności operacyjnej, który w 2021 roku wyniósł 1,33 mln złotych. Był to poziom wyższy o +11,2% niż rok wcześniej. Część nadwyżek finansowych w kwocie 693 tys. złotych została ulokowana w jednostkach funduszy inwestycyjnych o niskim profilu ryzyka. W 2021 roku firma wypłaciła dywidendę w kwocie 1,198 mln złotych (1,0 złoty na akcję).

4.5 Informacja o instrumentach finansowych w Grupie Kapitałowej

W związku ze stabilną sytuacją finansową, a także klasycznym modelem funkcjonowania Grupy Kapitałowej Analiz Online, polegającym przede wszystkim na rozliczaniu większości zobowiązań oraz generowaniu większości przychodów w ramach rozliczeń w polskim złotym, spółki Analizy Online S.A i KupFundusz S.A. nie ponoszą nadmiernego ryzyka kursowego. Spółki w grupie nie są zagrożone utratą płynności oraz nie ma istotnych zakłóceń dotyczących przepływu środków pieniężnych. Ponadto spółki nie prowadzą projektów ani działań, które wymagałyby wprowadzenia metod zarządzania ryzykiem finansowym i dlatego w Grupie Kapitałowej Analiz Online nie funkcjonuje rachunkowość zabezpieczeń.

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

- nie dotyczy

4.7 Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju w Grupie Kapitałowej

- nie dotyczy

4.8 Informacja o udziałach własnych

- nie dotyczy

4.9 Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

- nie dotyczy

4.10 Ocena wpływu pandemii wirusa COVID-19 na działalność i wyniki spółek w Grupie Kapitałowej Analiz Online

Od momentu rozpoczęcia pandemii COVID-19 Spółki w Grupie Analizy Online S.A. miały pełną zdolność operacyjną i biznesową. Dotyczy to zarówno obszaru przetwarzania i dostawy danych, jak również funkcjonowania serwisów informacyjnych czy platformy kupfundusz.pl. Bez zakłóceń realizowane są podstawowe usługi takie jak wytwarzanie dokumentów, raportów i analiz. Wynika to wprost z charakteru wykonywanej pracy oraz znaczącej robotyzacji procesów, które mogą być realizowane na urządzeniach przenośnych poza siedzibą firmy. Spółki posiadają systemy zdalnej

komunikacji jak również system zarządzania workflow dla projektów informatycznych. W zależności od sytuacji, usługi obu firmy mogą być wykonywane w biurze jak i w trybie zdalnym. W związku pandemią COVID-19 w 2020 oraz w 2021 roku nie odbyła się konferencja Fund Forum. Ze względów ostrożnościowych, przychód z tych eventów nie jest jednak obecnie brany pod uwagę, przy planowaniu finansowym.

Platforma kupfundusz.pl w spółce zależnej działa bez zakłóceń. Zgodnie z planem realizowane są prace rozwojowe w zakresie sposobu działania samej platformy oraz wdrożenia w zakresie dostępnej na niej oferty. Zarząd Analiz Online (jedynego akcjonariusza KupFundusz S.A) nie dostrzega obecnie zagrożeń związanych z pandemią COVID-19 dla działania spółki zależnej. Od strony finansowej sytuacja całej Grupy Kapitałowej uległa poprawie. Zarząd jednostki dominującej nie odnotował zauważalnego (istotnego) wpływu na sprzedaż głównych usług abonamentowych w Grupie lub na łańcuch dostaw dla obu wchodzących w jej skład jednostek, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Zarząd będzie nadal monitorował potencjalny wpływ pandemii COVID-19 i podejmował wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki pandemii.

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

4.11 Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej Analiz 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 cyberatakiem, jednak Spółki nie zaobserwowały dotychczas aktywności w tym zakresie. Spółki Analizy Online i KupFundusz działają w obszarze związanym z rynkami kapitałowymi. Z tego też względu ich działalność ma pośredni związek z panującą na nich koniunkturą, ze szczególnym uwzględnieniem funduszy inwestycyjnych dostępnych w Polsce. Przy założeniu, że nie dojdzie do rozpoczęcia wojny na terytorium Polski, obserwowane wahania na rynkach kapitałowych mieszczą się w dopuszczalnej amplitudzie, jaka może występować w ramach cykli koniunkturalnych w gospodarce.

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

5. Oświadczenie Zarządu

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



Warszawa, dnia 16.05.2022 r.

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

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

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


Signed by /
Podpisano przez:
Przemysław
Szalbierz
Date / Data:
2022-05-16 13:31



Signed by /
Podpisano przez:
Grzegorz Raupuk
Date / Data:
2022-05-16
13:37



Signed by /
Podpisano przez:
Michał Duniec
Date / Data:
2022-05-17
10:43

6. Oświadczenie Zarządu

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



Warszawa, dnia 16.05.2022 r.

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

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, że firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, firma KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), 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 2021 został dokonany na podstawie § 12 ust. 1 pkt. 1.3 Statutu Spółki Analizy Online S.A. przez Radę Nadzorczą spółki Analizy Online S.A. na mocy Uchwały nr 01/11/2021 z dnia 5 listopada 2021 roku.

Pomiędzy 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:
2022-05-16 13:31



Signed by /
Podpisano przez:
Grzegorz Raupuk
Date / Data:
2022-05-16
13:37



Signed by /
Podpisano przez:
Michał Duniec
Date / Data:
2022-05-17
10:42

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



Audyt i doradztwo

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

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 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 jzp
NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

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

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



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

**GRUPY KAPITAŁOWEJ ANALIZY ONLINE
SPÓŁKA AKCYJNA**

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

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

**Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego**

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **ANALIZY ONLINE SPÓŁKA AKCYJNA** („Jednostka dominująca”) („Grupa”), „), które składa się z wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 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 2021 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 2021 r. poz. 217 ze zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

KPW Audytor Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

KPW Audyt Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych jzp

NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

KPW Księgowość Sp z o.o.

prowadzenie ksiąg
rachunkowych,
kadry, płace

NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

KPW Finanse Sp z o.o.

doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja
należności

NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

Podstawa opinii

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

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

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

Kluczowe sprawy badania

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

KPW Auditor Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

KPW Audyt Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych jzp

NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

KPW Księgowość Sp z o.o.

prowadzenie ksiąg
rachunkowych,
kadry, płace

NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

KPW Finanse Sp z o.o.

doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja
należności

NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Analiza utraty wartości innych wartości niematerialnych i prawnych.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2021 saldo innych wartości niematerialnych wynosi 1.200 tys zł i składają się na nie głównie dwa projekty kupfundusz.pl i analizy.pl.</p> <p>Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie zakupu pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne a także ewentualny odpis z tytułu trwałej utraty wartości.</p> <p>Z uwagi na istotność salda w skonsolidowanej sumie bilansowej oraz przesłanki utraty wartości inwestycji w Spółce zależnej w związku z jej stratami z lat ubiegłych uznaliśmy to za kluczową sprawę badania.</p> <p>Sprawozdanie finansowe zawiera w nocy 1 informacje na temat innych wartości niematerialnych i prawnych.</p>	<p>W ramach badania udokumentowaliśmy naszą analizę w zakresie weryfikacji przesłanek utraty wartości innych wartości niematerialnych i prawnych głównie poprzez:</p> <ul style="list-style-type: none"> - weryfikację Sprawozdania finansowego Spółki zależnej za rok 2021 - przeanalizowanie z Zarządem sytuacji finansowej i prognoz przyszłych przepływów i wyników Spółki zależnej; - przeanalizowanie faktu iż Spółka zależna za rok 2021 osiągnęła zysk czyli zrealizowała break event point - uzyskanie oświadczenia Zarządu o przeanalizowaniu przesłanek utraty wartości innych wartości niematerialnych i prawnych - przeanalizowanie i uzgodnienie wartości bilansowych tych projektów oraz zweryfikowanie aktywowanych kosztów - przeanalizowanie prawidłowości informacji dodatkowych

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 8 maja 2021 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

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

NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

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

NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

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

NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

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.

KPW Audytor Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

KPW Audyt Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych jzp

NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

KPW Księgowość Sp z o.o.

prowadzenie ksiąg
rachunkowych,
kadry, płace

NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

KPW Finanse Sp z o.o.

doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja
należności

NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

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 2021 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności 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.

KPW Audytor Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

KPW Audyt Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych jzp

NIP 728 281 30 24
KRS 0000658344

KPW Księgowość Sp z o.o.

prowadzenie ksiąg
rachunkowych,
kadry, płace

NIP 835 160 38 28
KRS 0000415757

KPW Finanse Sp z o.o.

doradztwo biznesowe,
monitoring i windykacja
należności

NIP 725 206 96 50
KRS 0000472397

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

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.

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

KPW Audytor Sp. z o.o.

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

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany
przez Katarzynę
Małolepszą
Data: 2022-05-11
17:35:18 CEST

Katarzyna Małolepsza

Kluczowy Biegły Rewident nr rej. 13 578



*KPW Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na listę firm
audytorskich prowadzoną przez
Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3640*

Łódź, dnia 11 maja 2022 roku

KPW Audytor Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych

NIP 727 276 70 73
KRS 0000363162

KPW Audyt Sp z o.o.

audyt i badanie
sprawozdań
finansowych jzp

NIP 728 281 30 24
KRS 0000858344

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 06 50
KRS 0000472397