Grupa Kapitałowa
Analizy Online S.A.

Skonsolidowany raport roczny

za okres
od 01.01.2020 do 31.12.2020 roku

Szanowni Państwo,

Dla Grupy Kapitałowej, rok 2020 był przełomowy. Punkt zwrotny nie miał jednak związku z pandemią COVID-19, ale z dobrymi efektami strategii, która została obrana kilka lat wcześniej. Mamy oczywiście na myśli rozwój cyfrowej sprzedaży funduszy inwestycyjnych przez KupFundusz tj. naszą spółkę zależną. Przełom, o którym mowa, miał ścisły związek z dwoma elementami, które w ostatnich kwartałach uległy zmianie, a były sporym utrudnieniem lub wręcz hamulcem dla działania spółki córki w poprzednich latach. Pierwszym czynnikiem była zmiana modelu rozliczeń tzw. zachęt, który to uległ znaczącym modyfikacjom pod koniec 2019 roku tj. po ogłoszeniu stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego w tej sprawie. Drugim, ale zdecydowanie ważniejszym czynnikiem, szczególnie z punktu widzenia dalszego rozwoju cyfrowego biznesu, był wzrost zainteresowania platformą kupfundusz.pl ze strony samych inwestorów indywidualnych. Najlepiej świadczy o tym wzrost liczby nowych rejestracji (+ 140%, ponad 2 tysiące nowych kont), wzrost aktywów netto pod zarządzaniem (+713% tj. wzrost o blisko 44 mln złotych) oraz wyraźnie lepsza liczba wizyt na stronie.

Poprawa parametrów biznesowych platformy kupfundusz.pl, stwarza wyraźnie lepsze perspektywy nie tylko dla samej spółki Analizy Online oraz przede wszystkim dla całej Grupy Kapitałowej. Od strony jednostkowej można liczyć na wzrost przychodów z licencjonowania oprogramowania i dostawy danych, a od strony skonsolidowanej na wzrost przychodów z tytułu podniesienia jakości przy dystrybucji jednostek od Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych. Spodziewamy się, że już wkrótce, jeszcze przed rokiem 2023 KupFundusz osiągnie swoją samowystarczalność finansową. W naszej ocenie jest to konkretna perspektywa, która stwarza fundament do generowania większych zysków na poziomie skonsolidowanym zaczynając od 2021 roku.

Ważnym wydarzeniem dla naszej Grupy Kapitałowej, było wdrożenie nowej wersji serwisu analizy.pl, który ma intuicyjny interfejs, narzędzia do samodzielnego wyboru funduszy, porównywania i analizy produktów inwestycyjnych. Dużym zainteresowaniem cieszy się „profesjonalny portfel inwestycyjny", który umożliwia nie tylko pełną analizę wsteczną (backtesting) portfela złożonego z różnych funduszy, ale także jego bieżące monitorowanie. Przedsmak możliwości nowego serwisu był już widoczny w grudniu 2020 roku, kiedy na analizy.pl średnio weszło 148,3 tys. użytkowników, czyli 14,2 tys. (ponad +10%) więcej niż w tym samym okresie rok wcześniej.

W 2020 roku w warstwie współpracy biznesowej z partnerami instytucjonalnymi w Analizach Online skupialiśmy się na zwiększaniu zakresu usług outsourcingu, w szczególności przy przygotowaniu dokumentów (karty i KIID) oraz na tworzeniu narzędzi informatycznych dla sieci sprzedaży czy też na przygotowaniu raportów na zlecenie. W 2020 roku rozwijaliśmy również kompetencje w projektach dotyczących tzw. target market, polegające na klasyfikowaniu produktów do rynków docelowych zgodnie z dyrektywą MiFID. Dużym wyzwaniem stało się również wypełnienie wyrwy w przychodach spowodowanej odwołaniem 10 edycji Fund Forum, które przed pandemią zaliczało się do największych konferencji inwestycyjnych w Polsce.

Wynik skonsolidowany netto w Grupie Kapitałowej Analiz Online w roku 2020 wyniósł -71,7 tys. złotych wobec – 248,8 tys. złotych w roku 2019. Poprawa wyników miała miejsce przy jednoczesnym spadku skonsolidowanych przychodów, które wyniosły 7 328,7 tys. zł i były niższe o 471,1 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego. Wynikało to głównie ze zmiany modelu rozliczania w spółce zależnej (spadek przychodów o -37,2% r/r) oraz anulowania 10 Fund Forum (straciliśmy z tego tytułu około 0,5 mln złotych przychodu). Ponadto ujemy wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Analizy Online miał wysoki poziom amortyzacji, który wynika głównie z amortyzacji oprogramowania platformy do dystrybucji funduszy oraz amortyzacji nowego serwisu analizy.pl. Mając ten fakt na uwadze, trzeba zaznaczyć, że sytuacja finansowa jest dobra, o czym świadczy cash flow operacyjny, który w Grupie wyniósł 1,2 mln złotych. Sytuacja finansowa pozwala inwestować w dalszy rozwój zarówno w obszarze informatycznym, jak również w obszarze cyfrowej dystrybucji. Spodziewamy się, że wynik finansowy w roku 2021 będzie dodatni.

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

Warszawa 13 maja 2021 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	na dzień 31.12.2020: 2 100 000,00 PLN na dzień 14.01.2021: 2 500 000,00 PLN
Procent posiadanego kapitału	100%

2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za 2020 rok

wybrane dane finansowe	01.01 - 31.12.2020 r.		01.01 - 31.12.2019 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
AKTYWA RAZEM	**5 064 781,59**	**1 097 508,36**	**4 389 931,89**	**1 030 863,42**
Aktywa trwałe	1 942 965,41	421 029,17	2 154 088,56	505 832,70
Aktywa obrotowe	3 121 816,18	676 479,19	2 235 843,33	525 030,72
PASYWA RAZEM	**5 064 781,59**	**1 097 508,36**	**4 389 931,89**	**1 030 863,42**
Kapitał własny	3 939 608,22	853 689,92	4 011 356,19	941 964,59
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 125 173,37	243 818,45	378 575,70	88 898,84
Przychody netto ze sprzedaży produktów	**7 328 697,60**	**1 637 990,61**	**7 799 833,68**	**1 813 155,81**
Koszty działalności operacyjnej	**7 438 601,35**	**1 662 554,50**	**7 925 407,52**	**1 842 346,81**
Zysk ze sprzedaży	-109 903,75	-24 563,89	-125 573,84	-29 191,00
Pozostałe przychody operacyjne	160 423,23	35 855,18	79 854,86	18 563,13
Pozostałe koszty operacyjne	15 625,73	3 492,41	12 199,38	2 835,88
Zysk z działalności operacyjnej	34 893,75	7 798,88	-57 918,36	-13 463,75
Przychody finansowe	14 827,37	3 313,97	21 153,22	4 917,30
Koszty finansowe	4 631,85	1 035,24	4 260,00	990,28
Zysk z działalności gospodarczej	45 089,27	10 077,62	-41 025,14	-9 536,74
Zysk (strata) brutto	13 671,03	3 055,53	-82 916,14	-19 274,75
Podatek dochodowy	85 419,00	19 091,46	165 932,00	38 572,69
Zysk (strata) netto	**-71 747,97**	**-16 035,93**	**-248 848,14**	**-57 847,45**
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 193 752,24	266 807,97	-120 532,00	-28 018,97
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 846 886,14	-412 785,78	-541 304,26	-125 832,04
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	233 301,81	52 143,80	-28 767,57	-6 687,33
Przepływy pieniężne netto	-419 832,09	-93 834,00	-690 603,83	-160 538,34

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.

	2020	2019
WALUTA	EUR	EUR
kurs średni na dzień bilansowy	4,6148	4,2585
średni kurs arytmetyczny	4,4742	4,3018

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 roku, na które składają się:

- skonsolidowany bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **5 064 781,59 PLN**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat zamykający się stratą netto w wysokości **71 747,97 PLN**
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego w wysokości **71 747,97 PLN**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości **419 832,09 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 2020 roku i do momentu podpisania sprawozdania finansowego za 2020 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 2020 roku i do momentu podpisania sprawozdania finansowego za 2020 rok skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Prokura

W 2020 roku obowiązywała prokura łączna dla Pani Anety Urszuli Osiadacz. Prokura uprawnia do reprezentowania Spółki łącznie z Członkiem Zarządu Analizy Online S.A.

Do momentu podpisania sprawozdania finansowego prokura ta nie została odwołana.

Struktura akcjonariatu spółki Analizy Online S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2020 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 (*)	335 185	27,98%	335 185	27,98%
Marek Bednarski	60 255	5,03%	60 255	5,03%
Michał Duniec (*)	6 325	0,53%	6 325	0,53%
Pozostali	195 887	16,35%	195 887	16,35%
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.

W dniu 22.03.2021 r. nastąpiła zmiana struktury akcjonariatu spółki Analizy Online S.A. Akcjonariusz Grzegorz Raupuk zbył 12.000 sztuk akcji zwykłych spółki Analizy Online S.A. Po dokonaniu transakcji Pan Grzegorz Raupuk, posiada 290 811 sztuk akcji zwykłych Spółki, reprezentujących 24,28% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do 290 811 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 24,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3.2.2 Spółka podporządkowana KupFundusz S.A

Powstanie i działalność spółki podporządkowanej

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

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

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

Czas trwania spółki zależnej zgodnie z umową jest nieograniczony.

Zarząd KupFundusz S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	Podstawa prawna
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

W 2020 roku i do momentu podpisania sprawozdania finansowego za 2020 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 2020 roku i do momentu podpisania sprawozdania finansowego za 2020 rok skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Struktura akcjonariatu spółki KupFundusz S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2020 roku.

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

W dniu 10.12.2020 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału akcyjnego spółki KupFundusz S.A. o kwotę 400.000 zł. Kapitał został zarejestrowany w KRS w dniu 14.01.2021 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu była następująca:

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 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 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 63) już się zmaterializowało w roku 2020, 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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 wariancie 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.

Inwestycje długoterminowe

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

Instrumenty finansowe

W dniu nabycia Grupa Kapitałowa klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Pożyczki

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Umowy leasingu

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

Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych

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

Na koniec każdego roku stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji. Jeżeli w wyniku tej weryfikacji zmieni się szacunkowy okres ich użytkowania wówczas zmiana wprowadzana jest prospektywnie. Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dokonuje przeglądu aktywów trwałych pod kątem realizacji ich wartości bilansowej. Jeżeli wystąpią przesłanki wskazujące na to, że przyszłe korzyści ekonomiczne zrealizowane przez dany składnik aktywów trwałych będą niższe niż ich wartość bilansowa wówczas Spółka przeprowadza test na utratę wartości. Test ten przeprowadzany jest w oparciu o środek wypracowujący korzyści ekonomiczne. 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. Dodatnie różnice kursowe prezentowane są w przychodach finansowych zaś ujemne różnice prezentowane są w kosztach finansowych.

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

	31.12.2020	31.12.2019
Analizy Online S.A.	spółka dominująca	
KupFundusz S.A. (spółka zależna)	100%	100%

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2020	31.12.2019
Kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy		
Kurs wymiany EUR na PLN	4,6148	4,2585
kurs wymiany USD na PLN	3.7584	3.7977

Tabele odpowiednio 255/A/NBP/2020 i 251/A/NBP/2019.

3.3 Skonsolidowany bilans

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	Noty	31.12.2020	31.12.2019
A. Aktywa trwałe		**1 942 965,41**	**2 154 088,56**
I. Wartości niematerialne i prawne	**1**	**1 617 413,76**	**1 803 485,70**
1. Wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne wartości niematerialne i prawne		1 617 413,76	1 008 055,70
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	795 430,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	**2**	**0,00**	**31 418,24**
1. Wartość firmy – jednostki zależne		0,00	31 418,24
2. Wartość firmy – jednostki współzależne		0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	**3**	**166 955,78**	**106 440,28**
1. Środki trwałe		**166 955,78**	**106 440,28**
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		22 421,95	30 006,51
b) urządzenia techniczne i maszyny		19 122,54	46 534,86
c) środki transportu		125 411,29	29 898,91
IV. Należności długoterminowe	**9-10**	**131 974,87**	**182 765,34**
1. Od pozostałych jednostek		131 974,87	182 765,34
V. Inwestycje długoterminowe		**0,00**	**0,00**
1. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**13-14**	**26 621,00**	**29 979,00**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		26 621,00	29 979,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe		**3 121 816,18**	**2 235 843,33**
I. Zapasy	**15**	**8 460,40**	**70 912,04**
1. Zaliczki na poczet dostaw		8 460,40	70 912,04
II. Należności krótkoterminowe	**16-18**	**770 605,63**	**908 076,98**
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		770 605,63	908 076,98
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		769 263,50	812 413,63
- do 12 miesięcy		757 113,50	789 373,63
- powyżej 12 miesięcy		12 150,00	23 040,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		0,00	94 561,00
c) inne		1 342,13	1 102,35
III. Inwestycje krótkoterminowe	**19-21**	**2 320 549,47**	**1 232 495,35**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 320 549,47	1 232 495,35
a) w pozostałych jednostkach		1 507 886,21	0,00
- inne papiery wartościowe		1 507 886,21	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		812 663,26	1 232 495,35
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		812 663,26	1 232 495,35
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**22**	**22 200,68**	**24 358,96**
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		**0,00**	**0,00**
D. Udziały (akcje) własne		**0,00**	**0,00**
Aktywa razem		**5 064 781,59**	**4 389 931,89**

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	Noty	31.12.2020	31.12.2019
A. Kapitał własny		**3 939 608,22**	**4 011 356,19**
I. Kapitał podstawowy	22-24	119 783,20	119 783,20
II. Kapitał zapasowy	26	2 930 008,90	2 930 008,90
III. Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	28	12 216,80	12 216,80
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	29	949 347,29	1 198 195,43
VI. Zysk (strata) netto	30	-71 747,97	-248 848,14
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		**1 125 173,37**	**378 575,70**
I. Rezerwy na zobowiązania	**31-32**	**144 310,72**	**85 559,00**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 199,00	145,00
2. Pozostałe rezerwy		140 111,72	85 414,00
- krótkoterminowe		140 111,72	85 414,00
II. Zobowiązania długoterminowe	**33-34**	**297 987,35**	**2 930,69**
1. Wobec pozostałych jednostek		297 987,35	2 930,69
a) kredyty i pożyczki		219 705,17	0,00
b) inne zobowiązania finansowe		78 282,18	2 930,69
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**35-36**	**411 955,07**	**217 969,89**
1. Wobec pozostałych jednostek		411 955,07	217 969,89
a) kredyty i pożyczki		90 466,83	36,00
b) inne zobowiązania finansowe		32 805,29	29 846,67
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		90 316,10	92 536,96
- do 12 miesięcy		90 316,10	92 536,96
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		192 850,56	95 286,27
e) z tytułu wynagrodzeń		5 451,03	0,00
f) inne		65,26	263,99
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**37**	**270 920,23**	**72 116,12**
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		270 920,23	72 116,12
- krótkoterminowe		270 920,23	72 116,12
Pasywa razem		**5 064 781,59**	**4 389 931,89**

3.4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (układ rodzajowy)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	Noty	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	**38**	**7 328 697,60**	**7 799 833,68**
- w tym od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		7 328 697,60	7 799 833,68
B. Koszty działalności operacyjnej		**7 438 601,35**	**7 925 407,52**
I. Amortyzacja		472 442,58	576 467,68
II. Zużycie materiałów i energii		115 930,24	184 373,05
III. Usługi obce		3 296 225,62	3 740 880,69
IV. Podatki i opłaty, w tym:		109 257,43	297 766,58
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		2 840 915,51	2 539 754,73
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		583 380,35	550 967,35
- emerytalne		278 699,80	234 589,09
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		20 449,62	35 197,44
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		**-109 903,75**	**-125 573,84**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**39**	**160 423,23**	**79 854,86**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	81,30
II. Inne przychody operacyjne		160 423,23	79 773,56
E. Pozostałe koszty operacyjne	**40**	**15 625,73**	**12 199,38**
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		5 236,03	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		3 818,31	0,00
III. Inne koszty operacyjne		6 571,39	12 199,38
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		**34 893,75**	**-57 918,36**
G. Przychody finansowe	**41**	**14 827,37**	**21 153,22**
I. Odsetki, w tym:		6 448,25	21 153,22
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		7 776,12	0,00
III. Inne		603,00	0,00
H. Koszty finansowe	**42**	**4 631,85**	**4 260,00**
I. Odsetki, w tym:		271,02	235,84
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Inne		4 360,83	4 024,16
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek		0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)		**45 089,27**	**-41 025,14**
K. Odpis wartości firmy		**31 418,24**	**41 891,00**
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne		31 418,24	41 891,00
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)		**13 671,03**	**-82 916,14**
O. Podatek dochodowy	43-44	85 419,00	165 932,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		**-71 747,97**	**-248 848,14**

3.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	Noty	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		**4 011 356,19**	**4 260 204,33**
- korekty błędów		0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach		**4 011 356,19**	**4 260 204,33**
1. Kapitał podstawowy na początek okresu		**119 783,20**	**119 783,20**
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu		119 783,20	119 783,20
2. Kapitał zapasowy na początek okresu		**2 930 008,90**	**2 930 008,90**
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- z podziału zysku		0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		2 930 008,90	2 930 008,90
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		**12 216,80**	**12 216,80**
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		12 216,80	12 216,80
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		**949 347,29**	**1 198 195,43**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		1 198 195,43	1 198 195,43
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		1 198 195,43	1 198 195,43
a) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- podziału zysku (na kapitał zapasowy)		0,00	0,00
- podziału zysku (wypłata dywidendy)		0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		1 198 195,43	1 198 195,43
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		248 848,14	1 198 195,43
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		248 848,14	1 198 195,43
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		248 848,14	1 198 195,43
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		949 347,29	1 198 195,43
6. Wynik netto		**-71 747,97**	**-248 848,14**
a) zysk netto		-71 747,97	-248 848,14
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		**3 939 608,22**	**4 011 356,19**
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		**3 939 608,22**	**4 011 356,19**

3.6 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	Noty	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		**1 193 752,24**	**-120 532,00**
I. Zysk (strata) netto		-71 747,97	-248 848,14
II. Korekty razem		1 265 500,21	128 316,14
1. Amortyzacja		472 442,58	576 467,68
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		10 710,02	1 585,62
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-7 886,21	-81,30
4. Zmiana stanu rezerw		58 751,72	-111 605,00
5. Zmiana stanu zapasów		62 451,64	-26 062,04
6. Zmiana stanu należności		188 261,82	-248 761,44
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	46	245 030,01	-191 256,68
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		204 320,39	86 138,30
9. Inne korekty		31 418,24	41 891,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		1 193 752,24	-120 532,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		**-1 846 886,14**	**-541 304,26**
I. Wpływy		0,00	81,30
II. Wydatki		1 846 886,14	541 385,56
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		346 886,14	541 385,56
2. Na aktywa finansowe, w tym:		1 500 000,00	0,00
a) w pozostałych jednostkach		1 500 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		1 500 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 846 886,14	-541 304,26
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		**233 301,81**	**-28 767,57**
I. Wpływy		310 172,00	36,00
1. Kredyty i pożyczki		310 172,00	36,00
II. Wydatki		76 870,19	28 803,57
1. Spłaty kredytów i pożyczek		36,00	0,00
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		66 124,17	27 217,95
3. Odsetki		10 710,02	1 585,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		233 301,81	-28 767,57
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		**-419 832,09**	**-690 603,83**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-419 832,09	-690 603,83
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		276,89	-225,65
F. Środki pieniężne na początek okresu		1 232 495,35	1 923 099,18
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	**47**	**812 663,26**	**1 232 459,35**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		8 126,45	0,00

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	1 423 815,04	795 430,00	2 219 245,04
Zwiększenia, w tym z tytułu:					
• Zakupu	0,00	0,00	0,00	137 155,00	137 155,00
• Inne	0,00	0,00	975 108,44	0,00	975 108,44
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	932 585,00	932 585,00
Wartość brutto na koniec roku	0,00	0,00	2 398 923,48	0,00	2 398 923,48
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	415 759,34	0,00	415 759,34
Zwiększenia, w tym:					
• Amortyzacja za rok obr.	0,00	0,00	365 750,38	0,00	365 750,38
• 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	781 509,72	0,00	781 509,72
Wartość netto na początek roku	0,00	0,00	1 008 055,70	795 430,00	1 803 485,70
Wartość netto na koniec roku	**0,00**	**0,00**	**1 617 413,76**	**0,00**	**1 617 413,76**

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. Wartość firmy

	Wartość firmy	Razem wartość firmy
Wartość brutto na początek roku	209 454,98	209 454,98
Zwiększenia, w tym z tytułu:		
• Zakupu	0,00	0,00
• Inne	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym z tytułu:		
• Sprzedaży	0,00	0,00
• Likwidacji	0,00	0,00
• Inne	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec roku	209 454,98	209 454,98
Skumulowana amortyzacja na początek roku	178 036,74	178 036,74
Zwiększenia, w tym:		
• Amortyzacja za rok obr.	31 418,24	31 418,24
• Inne	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym z tytułu:		
• Sprzedaży	0,00	0,00
• Likwidacji	0,00	0,00
• Inne	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	209 454,98	209 454,98
Wartość netto na początek roku	31 418,24	31 418,24
Wartość netto na koniec roku	**0,00**	**0,00**

3. Kalkulacja wyceny wartości firmy

Na dzień	Cena nabycia	Skumulowana cena nabycia	Aktywa netto	Wartość firmy
31-09-2015	200 486,68	200 486,68	-8 968,30	209 454,98

Wartość firmy amortyzowana jest metodą liniową przez okres 5lat.

4. 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	34 984,65	277 435,58	128 234,28	331 378,97	0,00	0,00	772 033,48
Zwiększenia, w tym z tytułu:								
• Zakupu	0,00	0,00	0,00	0,00	32 667,15	0,00	0,00	32 667,15
• Inne	0,00	0,00	0,00	139 776,58	0,00	0,00	0,00	139 776,58
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	10 300,00
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	934,05	0,00	0,00	934,05
Wartość brutto na koniec roku	0,00	24 684,65	277 435,58	268 010,86	364 046,12	0,00	0,00	934 177,21
Odpisy z tytułu trwałej utraty 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 utraty 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	4 978,14	230 900,72	98 335,37	331 378,97	0,00	0,00	665 593,20
Zwiększenia, w tym:								
• Amortyzacja za rok obr.	0,00	2 348,53	27 412,32	44 264,20	32 667,15	0,00	0,00	106 692,20
• 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	5063,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 063,97
• Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	0,00	2 262,70	258 313,04	142 599,57	364 046,12	0,00	0,00	767 221,43
Wartość netto na początek roku	0,00	30 006,51	46 534,86	29 898,91	0,00	0,00	0,00	106 440,28

Wartość netto na koniec roku	**0,00**	**22 421,95**	**19 122,54**	**125 411,29**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**166 955,78**

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

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo – nie występują.

5. 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.

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

	31/12/2020	31/12/2019
Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu:		
- z tytułu leasingu	125 411,29	29 898,91
Razem	**125 411,29**	**29 898,91**

7. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	31/12/2020	31/12/2019
Nakłady poniesione w roku obrotowym, w tym:		
- nakłady na środki transportu (leasing)	139 776,58	0,00
- nakłady na inne środki trwałe, w tym zaliczki	32 667,15	246 665,56
- nakłady na wartości niematerialne i prawne, w tym zaliczki	179 678,44	293 070,00
Razem	**352 122,17**	**539 735,56**

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

8. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

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

9. Należności długoterminowe

	31/12/2020	31/12/2019
Należności długoterminowe od pozostałych jednostek		
- kaucje	131 974,87	182 765,34
Odpisy aktualizujące wartość należności	**0,00**	**0,00**
Razem	**131 974,87**	**182 765,34**

10. Należności długoterminowe brutto – zmiana stanu

	31/12/2020	31/12/2019
Stan na początek okresu	**182 765,34**	**50 792,47**
Zwiększenia:	**0,00**	**131 974,87**
- kaucje	0,00	131 974,87
Zmniejszenia:	**50 790,47**	**2,00**
- zwrot kaucji	50 790,47	2,00
Razem	**131 974,87**	**182 765,34**

11. Należności długoterminowe - struktura walutowa

	31/12/2020	31/12/2019
- w walucie polskiej	131 974,87	182 765,34
Razem	**131 974,87**	**182 765,34**

12. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

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

13. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31/12/2020	31/12/2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 621,00	29 979,00
Razem	**26 621,00**	**29 979,00**

14. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - zmiana stanu

	31/12/2020	31/12/2019
Stan aktywów na początek okresu, w tym:	**29 979,00**	**37 972,00**
a) odniesionych na wynik finansowy	29 979,00	37 972,00
Zwiększenia:	**10 392,00**	**12 964,00**
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	10 392,00	12 964,00
- rezerw	10 392,00	12 964,00
- niezrealizowanych różnic kursowych	0,00	22,00
- rozliczeń międzyokresowych przychodów	0,00	12 942,00
Zmniejszenia:	**13 750,00**	**20 957,00**
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	13 750,00	20 957,00
- rezerw	48,00	20 957,00
- rozliczeń międzyokresowych przychodów	13 702,00	0,00
Stan aktywów na koniec okresu, w tym:	**26 621,00**	**29 979,00**

a)	**odniesionych na wynik finansowy**	**26 621,00**	**29 979,00**
b)	**odniesionych na kapitał własny**	**0,00**	**0,00**

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

Stawka podatku dla KupFundusz S.A.: 9%

15. Zapasy

		31/12/2020	31/12/2019
1.	Zaliczki na poczet dostaw	8 460,40	70 912,04
Razem		**8 460,40**	**70 912,04**

16. Należności krótkoterminowe

		31/12/2020	31/12/2019
Należności od pozostałych jednostek		**779 953,63**	**914 349,98**
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	778 611,50	818 686,63
	- do 12 miesięcy	766 461,50	795 646,63
	- powyżej 12 miesięcy	12 150,00	23 040,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	0,00	94 561,00
94	inne	1 342,13	1 102,35
Odpisy aktualizujące wartość należności		**9 348,00**	**6 273,00**
Razem		**770 605,63**	**908 076,98**

17. Należności krótkoterminowe - struktura walutowa

	31/12/2020	31/12/2019
- w walucie polskiej	769 116,93	861 075,49
- w walutach obcych:		
- EUR	1 488,70	47 001,49
Razem	**770 605,63**	**908 076,98**

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

	31/12/2020	31/12/2019
Należności z tytułu dostaw towarów i usług od jednostek pozostałych		
a) do 1 miesiąca	262 766,94	408 006,50
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	50 166,11	142 669,08
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14 952,42	48 821,68
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	28 971,34	32 799,83
e) powyżej 1 roku	9 449,71	21 120,25
f) należności nieprzeterminowane	412 304,98	165 269,29
Razem należności z tytułu dostaw towarów i usług brutto	**778 611,50**	**818 686,63**
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw towarów i usług	**9 348,00**	**6 273,00**
Razem	**769 263,50**	**812 413,63**

19. Inwestycje krótkoterminowe

	31/12/2020	31/12/2019
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych	**1 507 886,21**	**0,00**
- inne papiery wartościowe	1 507 886,21	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**812 663,26**	**1 232 495,35**
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	812 663,26	335 125,53
- inne środki pieniężne	0,00	897 369,82
Razem	**2 320 549,47**	**1 232 495,35**

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.

20. Środki pieniężne na rachunku Split Payment

	31/12/2020	31/12/2019
Analizy Online S.A.		
- rachunek bankowy VAT	8 126,45	4 562,54
Razem	**8 126,45**	**4 562,54**

21. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne - struktura walutowa

	31/12/2020	31/12/2019
- w walucie polskiej	812 590,81	1 174 628,34
- w walutach obcych		
- EUR	72,45	57 867,01
Razem	**812 663,26**	**1 232 495,35**

22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31/12/2020	31/12/2019
- certyfikaty	912,87	0,00
- ubezpieczenia samochodów	3 791,84	2 341,30
- serwisy gospodarczo-informacyjne	521,98	993,38
- pozostałe	16 973,99	21 024,28
Razem	**22 200,68**	**24 358,96**

23. 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**			

24. Struktura akcjonariatu spółki Analizy Online S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2019 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 (*)	335 185	27,98%	335 185	27,98%
Marek Bednarski	60 255	5,03%	60 255	5,03%
Michał Duniec (*)	6 325	0,53%	6 325	0,53%
Pozostali	195 887	16,35%	195 887	16,35%
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

W dniu 22.03.2021r. nastąpiła zmiana struktury akcjonariatu spółki Analizy Online S.A. Akcjonariusz Grzegorz Raupuk zbył 12 000 sztuk akcji zwykłych spółki Analizy Online S.A. Po dokonaniu transakcji Pan Grzegorz Raupuk, posiada 290.811 sztuk akcji zwykłych Spółki, reprezentujących 24,3% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do 290.811 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 24,3% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

25. Struktura akcjonariatu spółki KupFundusz S.A.

Struktura własności kapitału akcyjnego – 31.12.2020 roku

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

W dniu 10.12.2020 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału akcyjnego spółki KupFundusz S.A. o kwotę 400.000 zł. Kapitał został zarejestrowany w KRS w dniu 14.01.2021 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu była następująca:

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%**

26. Kapitał zapasowy

	31/12/2020	31/12/2019
- z dopłat akcjonariuszy	259 237,32	259 237,32
- inny – z podziału zysku	2 670 771,58	2 670 771,58
Razem	**2 930 008,90**	**2 930 008,90**

27. Kapitał z aktualizacji wyceny

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

28. Pozostałe kapitały rezerwowe

	31/12/2020	31/12/2019
- z dopłat akcjonariuszy	12 216,80	12 216,80
Razem	**12 216,80**	**12 216,80**

29. Wynik finansowy netto z lat ubiegłych

	31/12/2020	31/12/2019
Wynik finansowy netto z lat ubiegłych	949 347,29	1 198 195,43
Razem	**949 347,29**	**1 198 195,43**

30. Wynik finansowy netto roku obrotowego

	31/12/2020	31/12/2019
Zysk netto	-71 747,97	-248 848,14
Razem	**-71 747,97**	**-248 848,14**

31. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - zmiana stanu

	31/12/2020	31/12/2019
Stan rezerwy na początek okresu, w tym:	**145,00**	**1 447,00**
a) odniesionej na wynik finansowy	145,00	1 447,00
Zwiększenia:	**19 624,00**	**5 858,00**
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	19 624,00	5 858,00
- środków trwałych w leasingu	18 147,00	5 171,00
- odsetek od inwestycji finansowych	1 477,00	687,00
Zmniejszenia:	**15 570,00**	**7 160,00**
a) odniesione na wynik finansowy, w tym z tytułu:	15 570,00	7 160,00
- otrzymanych odsetek bankowych	4,00	90,00
- niezrealizowanych różnic kursowych	0,00	16,00
- odsetek od pożyczek	687,00	0,00
- środków trwałych w leasingu	14 879,00	7 054,00
Stan rezerwy na koniec okresu, w tym:	**4 199,00**	**145,00**
(po zaokrągleniu do pełnych złotych)		
a) odniesionej na wynik finansowy	**4 199,00**	**145,00**
b) odniesionej na kapitał własny	**0,00**	**0,00**

Stawka podatku: 19%

32. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe - zmiana stanu

	31/12/2020	31/12/2019
Rezerwy na niewypłacone świadczenia pracownicze		
Stan na początek okresu	77 014,00	190 257,00
Zwiększenia	131 711,72	213 647,36
Wykorzystanie	77 014,00	133 157,00
Rozwiązanie	0,00	193 733,36
Stan na koniec okresu	**131 711,72**	**77 014,00**
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		
Stan na początek okresu	8 400,00	5 460,00
Zwiększenia	12 000,00	8 400,00
Wykorzystanie	12 000,00	5 460,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	**8 400,00**	**8 400,00**
Razem pozostałe rezerwy krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	85 414,00	195 717,00
Zwiększenia	143 711,72	222 047,36
Wykorzystanie	89 014,00	138 617,00
Rozwiązanie	0,00	193 733,36
Stan na koniec okresu	**140 111,72**	**85 414,00**

33. Zobowiązania długoterminowe

	31/12/2020	31/12/2019
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek, w tym:	**297 987,35**	**2 930,69**
a) inne zobowiązania finansowe	78 282,18	2 930,69
- z tytułu leasingu finansowego o okresie spłaty:	78 282,18	2 930,69
- powyżej 1 roku do 3 lat	78 282,18	2 930,69
- kredyty i pożyczki	219 705,17	0,00
- powyżej 1 roku do 3 lat	219 705,17	0,00

Razem	**297 987,35**	**2 930,69**

34. Zobowiązania długoterminowe - struktura walutowa

	31/12/2020	31/12/2019
- w walucie polskiej	297 987,35	2 930,69
Razem	**297 987,35**	**2 930,69**

35. Zobowiązania krótkoterminowe

	31/12/2020	31/12/2019
Wobec pozostałych jednostek, w tym:	**411 955,07**	**217 969,89**
a) kredyty i pożyczki	90 466,83	36,00
b) inne zobowiązania finansowe	32 805,29	29 846,67
- z tytułu leasingu finansowego	32 805,29	29 846,67
c) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	90 316,10	92 536,96
- do 12 miesięcy	90 316,10	92 536,96
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych należności publicznoprawnych	192 850,56	95 286,27
e) z tytułu wynagrodzeń	5 451,03	0,00
f) inne	65,26	263,99
Razem	**411 955,07**	**217 969,89**

36. Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

	31/12/2020	31/12/2019
- w walucie polskiej	411 816,67	217 969,89
- w walucie EUR	138,40	0,00
Razem	**411 955,07**	**217 969,89**

37. Rozliczenia międzyokresowe

	31/12/2020	31/12/2019
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:		
- krótkoterminowe	270 920,23	72 116,12
Razem	**270 920,23**	**72 116,12**

Noty do Rachunku Zysków i Strat

38. Przychody netto ze sprzedaży produktów

	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Przychody netto ze sprzedaży usług	7 328 697,60	7 799 833,68
Razem	**7 328 697,60**	**7 799 833,68**

39. Pozostałe przychody operacyjne

	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	81,30
Inne przychody operacyjne	160 423,23	79 773,56
- sprzedaż wyposażenia	3 634,12	0,00
- rozwiązane rezerwy	17 698,00	73 690,34
- zwolnienie z obowiązku opłacania składek na ubezpieczenie społeczne	135 549,99	0,00
- inne pozostałe przychody operacyjne	3 540,12	6 083,22
- środki po likwidacji rachunku	1,00	0,00
Razem	**160 423,23**	**79 854,86**

40. Pozostałe koszty operacyjne

	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 236,03	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 818,31	0,00
Inne koszty operacyjne	6 571,39	12 199,38
- inne pozostałe koszty operacyjne	0,00	12 199,38
- koszty reklamacji	6 571,39	0,00
Razem	**15 625,73**	**12 199,38**

41. Przychody finansowe

	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Odsetki bankowe	6 448,25	21 153,22
Inne przychody finansowe	8 379,12	0,00
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0,00	0,00
- pozostałe	603,00	0,00
- wycena bilansowa aktywów finansowych	7 776,12	0,00
Razem	**14 827,37**	**21 153,22**

42. Koszty finansowe

	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Odsetki	271,02	235,84
- odsetki od zobowiązań handlowych	0,00	8,84
Inne koszty finansowe	4 360,83	4 024,16
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0,00	2 438,54
- pozostałe	4 360,83	1 585,62
Razem	**4 631,85**	**4 260,00**

43. Podatek dochodowy

	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Podatek dochodowy bieżący	78 007,00	159 241,00
Podatek dochodowy odroczony	7 412,00	6 691,00
Razem	**85 419,00**	**165 932,00**

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.

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

	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat, w tym dotyczący:		
- kontynuowanej działalności podstawowej	85 419,00	165 932,00
Razem	**85 419,00**	**165 932,00**

45. 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

46. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	193 985,18	-197 409,55
- korekty o zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu:		
- reklasyfikacji do i z zobowiązań długoterminowych	-75 351,49	0,00
- leasingu finansowego	-66 124,17	-6 188,87
- kredytu w rachunku bieżącym	-36,00	0,00
- subwencja finansowa z Tarczy Finansowej PFR	90 466,83	0,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	**245 030,01**	**-191 256,68**

47. Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Środki pieniężne w kasie	737,10	290,87
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	811 926,16	334 798,66
Środki pieniężne w depozytach krótkoterminowych	0,00	897 345,85
Należne odsetki od depozytu na dzień bilansowy	0,00	23,97
Razem	**812 663,26**	**1 232 459,35**

Dodatkowe noty objaśniające

48. 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.

49. Instrumenty finansowe zabezpieczające

W roku obrotowym nie były stosowane.

50. Umowy zawarte przez jednostkę nieuwzględnione w bilansie

W roku obrotowym nie wystąpiły.

51. 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 posiada 1 weksel z tytułu zabezpieczenia umów leasingu.

52. Istotne transakcje ze stronami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W roku obrotowym nie wystąpiły.

53. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji

W roku obrotowym nie wystąpiły.

54. Przeciętne zatrudnienie, w podziale na grupy zawodowe

Analizy Online S.A.	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Przeciętne zatrudnienie, w tym:		
- Kadra kierownicza	2	2
- Pracownicy umysłowi	28	29
Razem	**30**	**31**

KupFundusz S.A.	31/12/2020	31/12/2019
Przeciętne zatrudnienie, w tym:		
- Kadra kierownicza	2	2
- Pracownicy umysłowi	7	5
Razem	**9**	**7**

Przeciętne zatrudnienie w spółce Analizy Online S.A. w roku 2020 wyniosło 25,12 etatu. Przeciętne zatrudnienie w spółce KupFundusz S.A. w roku 2020 wyniosło 4,48 etatu.

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

Analizy Online S.A.	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Wynagrodzenie Zarządu	156 000,00	182 980,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	32 400,00	45 400,00
Razem	**188 400,00**	**228 380,00**

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.	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Wynagrodzenie Zarządu	12 000,00	22 339,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	7 500,00	10 000,00
Razem	**19 500,00**	**32 339,00**

Rada Nadzorcza Spółki otrzymuje wynagrodzenie za pełnioną funkcję na podstawie Uchwały nr 2 z dnia 26 września 2016 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Spółka wypłaca członkom Zarządu wynagrodzenia z tytułu pełnienia tej funkcji.

56. 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.

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

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 wynosi 7 000,00 zł netto + VAT za badanie jednostkowe i 5 000,00 zł netto + VAT za badanie skonsolidowane.

W KupFundusz S.A. wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 wynosi 5 000,00 zł netto + VAT.

58. 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.

59. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

W roku obrotowym nie nastąpiła zmiana polityki rachunkowości.

60. Korekty błędów podstawowych

W roku obrotowym nie wystąpiły.

61. Porównywalność danych sprawozdań finansowych

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

62. Ocena wpływu pandemii wirusa COVID-19 na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej. Deklaracja w zakresie kontynuowania działalności

Spółki w Grupie Analizy Online mają pełną zdolność operacyjną i biznesową. W przypadku spółki matki, dotyczy to w szczególności obszaru przetwarzania i dostawy danych, jak również funkcjonowania serwisów informacyjnych. Bez zakłóceń realizowane są podstawowe usługi takie jak wytwarzanie dokumentów, raportów i analiz. Wynika to wprost z charakteru wykonywanej pracy oraz znaczącej robotyzacji procesów, które mogą być realizowane na urządzeniach przenośnych poza siedzibą firmy. Również platforma kupfundusz.pl w spółce zależnej działa bez zakłóceń. Zgodnie z planem

realizowane są również prace rozwojowe w zakresie sposobu działania samej platformy oraz liczby dostępnych na niej funduszy.

Od strony finansowej sytuacja Grupy Kapitałowej uległa poprawie. Grupa jest w stabilnej i dobrej kondycji.

W maju 2020 roku spółka matka otrzymała subwencję z Polskiego Funduszu Rozwoju w wysokości 310 172 zł. Został też pozytywnie rozpatrzony przez ZUS wniosek spółki Analizy Online o obniżenie o 50% składki na obowiązkowe ubezpieczenia społeczne za miesiące marzec, kwiecień i maj. Na dzień bilansowy otrzymana subwencja z PFR jest w całości wykazana jako zobowiązania, nie nastąpiło umorzenie subwencji.

W związku pandemią wirusa COVID-19 w 2020 roku nie odbyła się konferencja Fund Forum, a także konferencje dotyczące Pracowniczych Planów Kapitałowych. Szacowane, utracone przychody z tych eventów to około 0,5 mln złotych.

Chociaż sytuacja związana z pandemią wirusa COVID-19 wciąż się zmienia, do tej pory 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. Będzie nadal monitorowany potencjalny wpływ i podejmowane wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy Kapitałowej Analizy Online.

W przypadku KupFundusz S.A., pomimo straty, która w 2020 roku wyniosła 218,7 tys. złotych i była niższa o 558,7 tys. złotych w stosunku do straty z 2019 roku o wartości 777,4 tys. zł, działalność biznesowa i operacyjna 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).

Rok 2020 to intensywny rozwój platformy kupfundusz.pl, który zaowocował znaczącą dynamiką wzrostową parametrów biznesowych. Najważniejsze z nich na koniec roku kształtowały się na następującym poziomie: konto na KupFundusz.pl posiadało 3 750 osób. To oznacza, że w stosunku do 2019 roku liczba nowych rejestracji zwiększyła się o ok. +140% (2 153 nowych kont w roku 2020 vs. 900 nowych kont na koniec 2019 roku). Aktywa zgromadzone na platformie na koniec 2020 roku wyniosły 49,8 mln złotych, w porównaniu do 5,99 mln złotych na koniec 2019 roku (+713%). Należy zwrócić uwagę, że usługi dystrybucji funduszy, jakie oferuje KupFundusz S.A. mają charakter cyfrowy i stanowią przyszłość rozwoju rynku kapitałowego w Polsce.

Spółka dominująca, od sierpnia 2020 roku, zgodnie z treścią komunikatu ESPI 12/2020 po zakończeniu każdego miesiąca podaje wartość aktywów zgromadzonych na platformie kupfundusz.pl. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Zarząd jednostki dominującej nie widzi ryzyka zagrożenia związanego z dalszą kontynuacją działalności spółki córki tj. KupFundusz S.A. Ze względów formalnych tj. biorąc pod uwagę, że straty wykazane w bilansie przekraczają sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz 1/3 kapitału zakładowego, na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółka dominująca posiadająca 100% głosów, podejmie uchwały o dalszym istnieniu spółki i kontynuacji jej działania.

63. 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 2020

4.1 Opis działań w 2020 roku

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

Rok 2020, głównie ze względu na wdrożenie nowego modelu rozliczeń pomiędzy spółką matką (Analizy Online S.A.), a spółką córką (KupFundusz S.A.), dla Grupy Kapitałowej Analizy Online miał charakter przełomowy. Miało to związek z implementacją nowego modelu rozliczania zachęt, który uległ zmianie na przełomie III i IV kwartału 2019 roku tj. po ogłoszeniu stanowiska KNF w tej sprawie. Spółka KupFundusz generowała przychody wyłącznie w oparciu o zwrot kosztów podnoszących jakość z możliwością uzyskania marży. Pierwszą kategorią zwrotu kosztów są usługi podnoszące jakość w stosunku do klientów rzeczywistych. Natomiast drugą kategorią kosztów są te związane z podnoszeniem jakości usług dla klientów potencjalnych.

W 2020 roku poprawie uległa sytuacja finansowa KupFundusz S.A. Co prawda przychody były wyraźnie niższe niż w roku poprzednim, ale wysoki zakres spadku kosztów, przełożył się na znacznie lepszy wynik finansowy niż w roku 2019. Strata KupFundusz S.A. w roku 2020 wyniosła -218,7 tys. złotych, podczas gdy w 2019 roku strata wyniosła -777,4 tys. złotych.

Poprawa wyników finansowych miała bezpośredni związek z działaniami rozwojowymi, w tym w zakresie poszerzenia oferty. W 2020 roku KupFundusz S.A. zawarł 4 nowe umowy dystrybucyjne (z Esaliens TFI, Caspar TFI, Generali Investments TFI oraz TFI PZU). Pod koniec roku rozpoczęły się również przygotowania do wdrożenia tzw. strefy luksemburskiej wraz z planowanym wdrożeniem pierwszej zagranicznej firmy inwestycyjnej. W całym minionym roku na platformie pojawiło się ponad 130 nowych funduszy, a liczba dostępnych rozwiązań na koniec roku wyniosła 288. Warto zwrócić uwagę, że od lipca do końca roku KupFundusz SA zorganizował 21 webinarów inwestycyjnych - inicjatywa ta spotkała się dobrym odbiorem ze strony użytkowników serwisu.

Znaczący krok rozwojowy został również wykonany po stronie ruchu na platformie, o czym świadczą znaczące wzrosty na kluczowych parametrach takich jak liczba użytkowników i liczba odsłon. W 2020 roku serwis kupfundusz.pl średniomiesięcznie odwiedzało blisko 8,4 tys. osób, co oznacza wzrost o +37% w stosunku do roku poprzedniego. Jeszcze większy wzrost był widoczny po stronie odsłon. W ujęciu miesięcznym serwis odnotowywał ponad 78 tys. odsłon, co oznacza wzrost o ponad +200% w stosunku do roku 2019. W naszej ocenie ma to związek ze wzrostem zainteresowania narzędziami na platformie oraz aktywnym poszukiwaniem funduszy do inwestycji. Pod względem źródeł ruchu aż 67% wejść stanowił ruch organiczny. W 24% przypadków źródłem ruchu były wejścia bezpośrednie. Pod koniec roku, po dwóch latach przerwy na kupfundusz.pl pojawił się także tzw. paid search (ruch płatny).

Podstawowe statystyki serwisu kupfundusz.pl (źródło google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna w 2020	średnia miesięczna w 2019	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	8 375	6 105	+37,2%
Łączna liczba odsłon	78 038	24 209	+222,4%

Na koniec 2020 roku konto na KupFundusz.pl posiadało 3 750 osób. To oznacza, że w stosunku do 2019 roku liczba nowych rejestracji zwiększyło się o ok. +140% (2 153 nowych kont w roku 2020 vs. 900 nowych kont na koniec 2019 roku). Wyraźnej poprawie uległa również liczba klientów aktywnych (korzystających ze strefy transakcyjnej KupFundusz.pl). Aktywa zgromadzone na platformie na koniec 2020 roku wyniosły 49,8 mln złotych, w stosunku do 6,1 mln złotych na koniec 2019 roku.

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.

Zgodnie z komunikatem ESPI 1/2020 spółka KupFundusz S.A. przed 2023 rokiem powinna osiągnąć samowystarczalność finansową, co w długim terminie będzie korzystne dla całej grupy kapitałowej Analiz Online. Należy zwrócić uwagę, że usługi dystrybucji funduszy, jakie oferuje KupFundusz S.A. mają charakter cyfrowy i stanowią przyszłość rozwoju rynku kapitałowego w Polsce.

Serwis Analizy.pl

Niewielkiemu opóźnieniu, z powodu pandemii, uległ start nowej wersji serwisu analizy.pl. Ostatecznie został on uruchomiony w lipcu, zaś stara wersja serwisu została całkowicie wyłączona. Nowy serwis ma przede wszystkim przyjazny, intuicyjny interfejs, zaprojektowany zgodnie z najnowszymi trendami UX/UI. W połączeniu z innowacyjnymi narzędziami do samodzielnego wyboru, porównywania i analizy produktów inwestycyjnych jest odpowiedzią naszej Spółki na nowe rosnące oczekiwania użytkowników. W serwisie oprócz wielu porównywarek, udostępniono szereg nowych narzędzi, takich jak rozbudowane filtry do wyboru inwestycji, obserwowanie funduszy, czytelnię czy spersonalizowany newsletter. Ze szczególnie wysokim zainteresowaniem wśród użytkowników spotkała się funkcjonalność zwana przez nas „profesjonalny portfel inwestycyjny", który umożliwia nie tylko pełną analizę wsteczną (backtesting) portfela złożonego z różnych funduszy, ale także jego bieżące monitorowanie. Portfele działają w czasie rzeczywistym i są wyceniane z uwzględnieniem najnowszych dostępnych wycen funduszy.

Po wdrożeniu nowego serwisu analizy.pl przez blisko 4 miesiące pracowaliśmy nad uwzględnieniem spostrzeżeń i uwag, które spływały od użytkowników. Ostateczny efekt wdrożenia będzie można oceniać dopiero w 2021 roku. Przedsmak możliwości serwisu był widoczny już w grudniu 2020 roku, w którym na analizy.pl średnio weszło 148,3 tys. użytkowników, czyli 14,2 tys. (ponad +10%) więcej niż w tym samym okresie rok wcześniej.

W stosunku do 2019 roku średnia miesięczna liczba unikalnych użytkowników (UU) zwiększyła się o blisko 20 tysięcy, co oznacza wzrost o ponad +15% w ujęciu procentowym. Pierwszym powodem było bardzo wysokie zainteresowanie serwisem w okresie silnych wahań indeksów na giełdach tj. w marcu i w kwietniu minionego roku. Drugim zaś rosnące zainteresowanie funduszami powodowane coraz niższym oprocentowaniem środków w bankach. Coraz silniej na liczbę odwiedzających serwis wpływa rosnąca popularność jego nowej, o wiele bogatszej w treści wersji. Także lepsze indeksowanie serwisu przez wyszukiwarkę Google przyczynia się również do wzrostu liczby użytkowników.

Warto zwrócić uwagę, że wraz z liczbą nowych użytkowników wzrosła również liczba odsłon. Podczas gdy w 2019 roku serwis w przeliczeniu na miesiąc miał ponad 1,23 mln wyświetleń, to już w 2020 roku wartość ta była o 275 tys. wyższa.

Podstawowe statystyki serwisu analizy.pl (źródło google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna w 2020	średnia miesięczna w 2019	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	142 927	124 152	+15,1%
Łączna liczba odsłon	1 509 647	1 234 562	+22,3%

Na szczególną uwagę zasługuje wzrost liczby użytkowników zapisanych na nasz newsletter. Na koniec roku zapisanych było ponad 10 tysięcy osób, czyli aż o 50% (3,5 tysiąca) więcej niż na koniec roku 2019 roku. Dla porównania w 2019 roku na newsletter zapisało się 2,2 tysiąca osób. Kolejną zaletą nowego serwisu analizy.pl jest dostęp do własnego konta, dzięki któremu można m.in. korzystać z wielofunkcyjnych porównywarek czy też portfela inwestycyjnego. Na koniec 2020 roku konto na serwisie analizy.pl miało 23,6 tysiąca użytkowników.

Oprócz działań bezpośrednio związanych z serwisem analizy.pl na uwagę zasługuje nasz nowy stały program edukacyjny: „Analizy Live", w którym Robert Stanilewicz wraz z Rafałem Bogusławskim komentują bieżące wydarzenia rynkowe. Analizy Live są emitowany w czasie rzeczywistym na Facebook i YouTube. Każdy odcinek ogląda około 2000 widzów.

Dobre Praktyki Informacyjne

Ze względu na konieczność wdrożenia pracy zdalnej, z blisko 6 miesięcznym opóźnieniem ruszył projekt Dobrych Praktyk Informacyjnych (DPI) w branży TFI. Jego celem jest wprowadzenie standardu komunikacji między TFI i inwestorami. Dobre Praktyki zostały opracowane przez IZFiA oraz Analizy Online, przy czym rolą naszej firmy jest merytoryczne wsparcie przy wdrożeniu DPI oraz monitoring zachodzących zmian. W prace nad tym projektem zaangażowane są Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (TFI) oraz firmy zarządzające Pracowniczymi Planami Kapitałowymi (PPK). Inicjatywie samoregulacji rynku patronują Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie oraz PFR Portal PPK. Koniec projektu jest przewidziany na koniec 2021 roku. Do oczekiwanych rezultatów należy zwiększenie transparentności funduszy inwestycyjnych w 5 obszarach samoregulacji. Projekt nie ma charakteru biznesowego, ale zwiększa zaufanie do branży, co będzie korzystne również dla Analiz Online.

#1 Forum Inwestycji Osobistych

W marcu 2020 roku, w związku z początkiem pandemii wirusa COVID-19, nie udało zorganizować się 10 Fund Forum, czyli największej konferencji inwestycyjnej w świecie polskich funduszy. Niemniej Analizy Online bardzo szybko odnalazły się w nowej pandemicznej rzeczywistości i pod koniec października minionego roku Spółka zorganizowała wirtualne Forum Inwestycji Osobistych, czyli pierwszą bezpłatną konferencję live & online, skierowaną do wszystkich posiadaczy oszczędności, którzy szukają nowych sposobów na ochronę i pomnażanie kapitału.

W wydarzeniu wzięli udział najlepsi specjaliści z branży zarządzania aktywami z Polski i zagranicy, a także popularni blogerzy ekonomiczni. Ponad dwudziestu ekspertów podzieliło się swoją wiedzą w 5 panelach dyskusyjnych i 4 prelekcjach.

Zainteresowanie tym wirtualnym eventem należy ocenić pozytywnie, gdyż w Forum Inwestycji Osobistych udział wzięło ponad 1200 inwestorów. Mamy ambicje, aby FIO na stałe wpisało się w kalendarz imprez finansowych oraz aby było jednym z najbardziej merytorycznych i prestiżowych wydarzeń inwestycyjnych w Polsce.

Serwisy B2B dla klientów instytucjonalnych

W 2020 roku Analizy Online kontynuowały pracę nad wdrożeniem rozwiązań o charakterze cyfrowym stawiając na rozwój oprogramowania B2B oraz uruchamianiu kolejnych usług spersonalizowanych, takich jak produkcja kart i dokumentów. Do pierwszych rozwiązań cyfrowych należy platforma informacyjna prezentująca dane o funduszach inwestycyjnych dedykowana agentom domu maklerskiego. W przypadku usług szytych na miarę dla 3 podmiotów uruchomiliśmy usługę produkcji kart, a dla innego podmiotu produkcję dokumentów KIID. Efekty finansowe tych prac będą widoczne w 2021 roku.

4.2 Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Wybrane wskaźniki finansowe *

Wskaźnik	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019	zmiana
Wskaźnik rentowności sprzedaży	-	-	-
Wskaźnik rentowności operacyjnej	0,48%	-	-
Wskaźnik rentowności netto	-	-	-
Wskaźnik ogólnej płynności	7,6	10,3	-26,12pp
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	14,02%	5,03%	178,56pp

* 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

Grupa Kapitałowa Analiz Online znajduje się w dobrej kondycji finansowej, która umożliwia jej dalszy dynamiczny rozwój. Zarząd spółki dominującej zamierza poszukiwać nowych obszarów współpracy z dotychczasowymi partnerami w oparciu o outsourcing, w szczególności w zakresie robotyzacji procesów zarządczych, dostaw danych i produkcji dokumentów. W przypadku spółki córki będą prowadzone działania zmierzające do wzrostu liczby klientów oraz poszerzające ofertę funduszy dostępnych na platformie.

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, umożliwia realizację kolejnego projektu dotyczącego przebudowy serwisów z rodziny FundOnline oraz serwisu Holder.

Przychody ze sprzedaży i ich struktura

W 2020 roku skonsolidowane przychody Grupy Analizy Online wyniosły 7 328,7 tys. zł i były niższe o 471,1 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego. Dynamika przychodów wyniosła -6,0%.

Spadek przychodów na poziomie skonsolidowanym wynikał głównie ze zmiany modelu rozliczania zachęt w KupFundusz S.A. W tym przypadku spadek przychodów wyniósł o -37,2%. Zjawisko to nie było zaskoczeniem i miało charakter zaplanowany. Drugą przyczyną było anulowanie, w związku z pandemią COVID-19, 10 Fund Forum. W tym przypadku Analizy Online na poziomie jednostkowym straciły z tego tytułu około 0,5 mln złotych.

Najważniejszą pozycją w strukturze przychodów niezmiennie stanowi pozycja związana z serwisami i dostawą danych. W porównaniu z rokiem 2019 dynamika przychodów z tego segmentu wyniosła +5,1%, co potwierdza stabilną sytuację w zakresie podstawowej działalności spółki matki. Przyrost w tym segmencie był związany z płatnościami za nowe wdrożenia usług o charakterze abonamentowym do których doszło głównie w IV kwartale roku.

Wzrost przychodów wynikający z rozwoju dedykowanych serwisów online dla pojedynczych klientów B2B, produkcji dokumentów, w tym przygotowania produkcji kart funduszy będzie widoczny od 2021 roku.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów:

segmenty produktów	1-4 kw 2020	1-4 kw 2019	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	4 896 843	4 658 348	5,1%
narzędzia wsparcia sprzedaży	1 350 336	1 411 356	-4,3%
konferencje i szkolenia		255 695	-100,0%
dystrybucja kupfundusz.pl	489 257	778 465	-37,2%
pozostałe	592 261	695 970	-14,9%
razem	**7 328 697**	**7 799 834**	**-6,0%**

Wyniki Grupy Kapitałowej Analiz Online

Wynik skonsolidowany netto w Grupie Kapitałowej Analiz Online w roku 2020 wyniósł -71,7 tys. złotych wobec – 248,8 tys. złotych w roku 2019. Spodziewamy się, że wynik finansowy w roku 2021 będzie dodatni, ze względu na efekty uruchomionych projektów.

Głównym czynnikiem, który wpłynął na zmniejszenie straty na poziomie skonsolidowanym w roku 2020 był spadek kosztów z działalności operacyjnej, które wyniosły 7 438,6 tys. złotych i były o -486,8 tys. niższe niż w roku poprzednim. W tym przypadku należy jednak wspomnieć o dwóch ważnych czynnikach. Jednym było umorzenie składek ZUS w ramach tarczy dla przedsiębiorstw w związku z COVID-19, czego łączny pozytywny efekt to 135,5 tys. złotych. Drugim czynnikiem był spadek kosztów związanych z odwołaniem konferencji Fund Forum. Mając powyższe na uwadze, spadek kosztów z jakim

mieliśmy do czynienia w roku 2020 roku na poziomie skonsolidowanym, nie może być uznany za tendencję o trwałym charakterze.

Od strony organicznej struktura kosztów działalności operacyjnej wraz z wynagrodzeniami ma tendencję wzrostową i zakładamy, że trend ten będzie się nadal utrzymywał. Wynika to głównie z uruchamiania kolejnych projektów, do których Spółka wynajmuje firmy lub zatrudnia współpracowników posiadających odpowiednie kompetencje.

Pozytywny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej miał spadek amortyzacji, który w ujęciu procentowym wyniósł - 18,0%. Miał on jednak charakter jednorazowy, gdyż od połowy 2020 roku została rozpoczęta amortyzacja platformy analizy.pl. Ogólny poziom amortyzacji wynika z amortyzacji oprogramowania platformy do dystrybucji funduszy oraz amortyzacji nowego serwisu analizy.pl. Amortyzacja w 2021 roku z pewnością będzie wyższą pozycją kosztów niż w roku 2020.

Grupa Kapitałowa Analiz Online znajduje się w stabilnej kondycji finansowej o czym świadczy skonsolidowany poziom przepływów z działalności operacyjnej, który w 2020 roku wyniósł 1,2 mln złotych. Część nadwyżek finansowych w kwocie 1,5 mln złotych została ulokowana w jednostkach funduszy inwestycyjnych o niskim profilu ryzyka (pozycja wydatki na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach widoczna m.in. w Rachunku Przepływów Pieniężnych)

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 zagrożona 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

Ważnym wydarzeniem było podjęcie w dniu 10 grudnia 2020 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KupFundusz S.A. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 400 000,00 (czterysta tysięcy) złotych, poprzez emisję 400 000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja. Zarząd spółki zależnej zgodnie z upoważnieniem zawartym w w/w uchwale, postanowił zaoferować 400 000 (czterysta tysięcy) akcji serii E spółce Analizy Online S.A. w trybie subskrypcji prywatnej określonej w art. 431 § 2 pkt.1 KSH. W dniu 10 grudnia 2020 roku Analizy Online S.A. i spółka zależna zawarły umowę objęcia akcji.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 14 stycznia 2021 roku, o czym spółka Analizy Online poinformowała w komunikacie ESPI 2/2021 z dnia 15 stycznia 2021 roku. Podwyższenie kapitału w spółce zależnej było związane z zapewnieniem odpowiedniego poziomu środków na bieżące funkcjonowanie spółki córki.

Następnie w dniu 17 grudnia 2020 r. spółka KupFundusz S.A. dokonała w całości wcześniejszej spłaty pożyczki pieniężnej zgodnie z zapisami Umowy pożyczki zawartej pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Analizy Online, o której spółka Analizy Online informowała w komunikacie bieżącym ESPI 6/2020 w dniu 10 kwietnia 2020 r. Kwota udzielonej pożyczki wynosiła 150.000,00 zł (słownie złotych: sto pięćdziesiąt tysięcy 00/100). Pożyczka była przeznaczona przez pożyczkobiorcę na finansowanie bieżącej działalności spółki KupFundusz S.A.

Po dokonaniu spłaty pożyczki spółka zależna nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek wobec spółki Analizy Online.

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. Deklaracja w zakresie kontynuacji działalności przez spółki w Grupie Kapitałowej

Spółki w Grupie Analizy Online mają pełną zdolność operacyjną i biznesową. W przypadku spółki matki, dotyczy to w szczególności obszaru przetwarzania i dostawy danych, jak również funkcjonowania serwisów informacyjnych. Bez zakłóceń realizowane są podstawowe usługi takie jak wytwarzanie dokumentów, raportów i analiz. Wynika to wprost z charakteru wykonywanej pracy oraz znaczącej robotyzacji procesów, które mogą być realizowane na urządzeniach przenośnych poza siedzibą firmy. Również platforma kupfundusz.pl w spółce zależnej działa bez zakłóceń. Zgodnie z planem realizowane są również prace rozwojowe w zakresie sposobu działania samej platformy oraz liczby dostępnych na niej funduszy.

Od strony finansowej sytuacja Grupy Kapitałowej uległa poprawie. Grupa jest w stabilnej i dobrej kondycji.

W maju 2020 roku spółka matka otrzymała subwencję z Polskiego Funduszu Rozwoju w wysokości 310 172 zł. Został też pozytywnie rozpatrzony przez ZUS wniosek spółki Analizy Online o obniżenie o 50% składki na obowiązkowe ubezpieczenia społeczne za miesiące marzec, kwiecień i maj.

W związku pandemią wirusa COVID-19 w 2020 roku nie odbyła się konferencja Fund Forum, a także konferencje dotyczące Pracowniczych Planów Kapitałowych. Szacowane, utracone przychody z tych eventów to około 0,5 mln złotych.

Chociaż sytuacja związana z pandemią wirusa COVID-19 wciąż się zmienia, do tej pory 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. Będzie nadal monitorowany potencjalny wpływ i podejmowane wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Analiz Online.

Zgodnie ze wskazówkami Polskiej Izby Biegłych Rewidentów, 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 już się zmaterializowało w roku 2020, 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.

5. Oświadczenie Zarządu

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

Warszawa, dnia 10.05.2021 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 ryzyk i zagrożeń.

Signed by / Podpisano przez: Przemysław Szalbierz
Date / Data: 2021-05-10 16:38

Signed by / Podpisano przez: Grzegorz Raupuk
Date / Data: 2021-05-10 17:18

Signed by / Podpisano przez: Michał Duniec
Date / Data: 2021-05-12 08:39

Analizy Online S.A., ul. Skierniewicka 10 A, 01-230 Warszawa, tel. (48 22)431 82 93, fax (48 22) 468 85 40
info@analizy.pl, www.analizyonline.com
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy, KRS 0000360084, NIP 1132271535, REGON 016419531
Kapitał zakładowy wpłacony w całości 119 783,20 PLN

6. Oświadczenie Zarządu

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

Warszawa, dnia 10.05.2021 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 POL-TAX 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (03-982), ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 4090, 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 2020 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 04/10/2019 z dnia 21 października 2019 roku.

Pomiędzy Grupą Kapitałową Analizy Online S.A. z siedzibą w Warszawie a POL-TAX 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 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 oraz do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Signed by / Podpisano przez: Przemysław Szalbierz
Date / Data: 2021-05-10 16:38

Signed by / Podpisano przez: Grzegorz Raupuk
Date / Data: 2021-05-10 17:18

Signed by / Podpisano przez: Michał Duniec
Date / Data: 2021-05-12 08:39

7. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku

POL-TAX
TWÓJ ZAUFANY KSIĘGOWY

POL-TAX 2 Sp. z o.o.
ul. Bora Komorowskiego 56C lok.91
03-982 Warszawa

+48 (22) 616 55 11
+48 (22) 616 55 12
biuro@pol-tax.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku jednostki:

GRUPY KAPITAŁOWEJ

w której jednostką dominującą jest

ANALIZY ONLINE Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie (01-230), ul. Skierniewicka 10A

Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4090
Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000628365; NIP: 1132914298; REGON: 365000690; Kapitał zakładowy: 35 000,00 zł
Konto: Bank Handlowy w Warszawie S.A.: 51 1030 0019 0109 8503 0014 5922

POL-TAX 2 Sp. z o.o.
ul. Bora Komorowskiego 56C lok.91
03-982 Warszawa

+48 (22) 616 55 11
+48 (22) 616 55 12
biuro@pol-tax.pl

L. Dz. 1-M/08/V/21

Warszawa, dnia 08.05.2021 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu

ANALIZY ONLINE S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **Analizy Online S.A.** („Jednostka dominująca")(„Grupa") **z siedzibą w Warszawie (01-230), ul. Skierniewicka 10A,** na które składa się:

1) Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2) Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2020 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **5 064 781,59 zł**
3) Skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazujący za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. stratę netto w wysokości **71 747,97 zł**
4) Skonsolidowany zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. wykazujące zmniejszenie funduszu własnego o kwotę **71 747,97 zł**
5) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **419 832,09 zł**
6) Dodatkowe informacje i objaśnienia („skonsolidowane sprawozdanie finansowe").

Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4090
Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000628365; NIP: 1132914298; REGON: 365000690; Kapitał zakładowy: 35 000,00 zł
Konto: Bank Handlowy w Warszawie S.A.: 51 1030 0019 0109 8503 0014 5922

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2020 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) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB") oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – t. j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1415). 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 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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.

Kluczowe sprawy badania	Jak nasze badanie odniosło się do tych spraw
Utrata wartości aktywów: wartości niematerialnych i prawnych oraz wycena krótkoterminowych aktywów finansowych.	
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2020 roku wykazano: **a) pozostałe wartości niematerialne i prawne w kwocie netto 1.617,4 tys. zł.** w tym kwotę 731 tys. zł stanowi platforma kupfundusz.pl użytkowana od roku 2018; **b) krótkoterminowe aktywa finansowe w kwocie 1.507,9 tys. zł.** co stanowi łącznie 61,7% sumy bilansowej. 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. Natomiast aktywa finansowe krótkoterminowe wycenia się w wartości godziwej.	**Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanych kluczowych spraw badania, obejmowały między innymi:** - pozyskanie aktualnej wiedzy na temat działalności spółki zależnej Kupfundusz S.A. oraz funkcjonowania platformy internetowej kupfundusz.pl, w spółce zależnej, która jest licencjobiorcą, - analizę przesłanek utraty wartości platformy kupfundusz.pl, - analizę i omówienie z Zarządem Jednostki dominującej prognozy przyszłych wyników spółki zależnej oraz okres realizacji break-even point, - analizę danych finansowych spółki zależnej za 1 kw. 2021 roku, - pozyskanie informacji, że w rezultacie przeprowadzonych analiz, Zarząd Spółki dominującej nie stwierdził utraty wartości akcji spółki zależnej Kupfundusz S.A., wydał list wsparcia oraz zadeklarował jako jedyny

	Z uwagi na: - poniesione straty (skumulowane straty przewyższają 1/3 kapitału zakładowego oraz sumy kapitałów zapasowych i rezerwowych) Spółki zależnej Kupfundusz S.A. która jest licencjobiorcą platformy kupfudusz.pl i w oparciu o nią prowadzi działalność, - nabycie aktywów finansowych w roku badanym w istotnej kwocie stanowiącej 29,8% sumy bilansowej, uznaliśmy wycenę wartości niematerialnej i prawnej, tj. platformy kupfundusz.pl oraz krótkoterminowych aktywów finansowych za kluczową sprawę badania. **Odniesienia do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym** Ujawnienia Spółki dominującej dotyczące tych kwestii zostały zamieszczone w następujących notach dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: - nota 1 Wartości niematerialne i prawne, - nota 19 Inwestycje krótkoterminowe, - nota 62 Ocena wpływu pandemii wirusa COVID-19 na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej. Deklaracja w zakresie kontynuacji działalności.		akcjonariusz podjęcie uchwały o kontynuacji działalności spółki, co oznacza dalsze wykorzystywanie platformy kupfundusz.pl oraz uzyskiwanie z niej korzyści ekonomicznych, - ocenę prawidłowości wyceny według wartości godziwej krótkoterminowych aktywów finansowych, - ocenę poprawności i kompletności wymaganych ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej ustaliliśmy te, 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 przeważyłyby 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 2020 r. („Sprawozdanie z działalności") wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, o którym mowa w art. 49 ust. 2a Ustawy o rachunkowości, oraz Raport Roczny za rok badany rok obrotowy, który będzie dostępny po wydaniu niniejszego sprawozdania z badania (Raport roczny) (razem „Inne informacje").

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Sprawozdanie z działalności Grupy uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie rocznym, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Jednostki dominującej.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

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

– został sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,

– jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje określone w uchwale Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect" wydaną na podstawie par. 25 regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Ponadto, naszym zdaniem, informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są w istotnym zakresie zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta jest **Beata Sienkiewicz-Rasińska** działający w imieniu POL - TAX 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4090 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 8 maja 2021 roku

Beata Sienkiewicz - Rasińska

Elektronicznie podpisany przez Beata Sienkiewicz - Rasińska
Data: 2021.05.08 21:33:54 +02'00'

.....
Beata Sienkiewicz – Rasińska
Biegły Rewident nr ewid. w rej. KRBR 10976

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie
w imieniu POL - TAX 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
firmy audytorskiej uprawnionej do badania
sprawozdań finansowych nr 4090

ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91
03-982 Warszawa