

Wrocław, 16 luty 2015 r.



## **DORADCY24 S.A.**

**RAPORT KWARTALNY ZA IV KWARTAŁ 2014 R.  
ZA OKRES PAŹDZIERNIK – GRUDZIEŃ 2014 R.**

Raport sporządzony został przez spółkę Doradcy24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej również: Spółka, Doradcy24), zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 14 października 2013 r.) „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

**Szanowni Państwo,**

Przedstawiamy Państwu raport okresowy Doradcy24 S.A. za IV kwartał 2014 roku.

W okresie tym Spółka pomimo utrzymującej się dekonunktury rynkowej w branży pośrednictwa finansowego oraz przeprowadzaniu procesu restrukturyzacji Spółki, poniosła stratę netto w kwocie 408,5 tys. PLN. Strata byłaby mniejsza o blisko 300 tys. PLN, gdyby nie konieczność zwrotu wynagrodzenia do Towarzystw Ubezpieczeniowych.

W okresie bieżącego kwartału Spółka starała się w miarę swoich możliwości rozwijać sieć oddziałów własnych oraz rozbudowywać sieć Placówek Partnerskich, niemniej jednak w dalszym ciągu sprzedaż opiera się głównie na Placówkach Partnerskich. Spółce udaje się pozyskać do współpracy miesięcznie kilka nowych podmiotów oraz aktywizować obecnie współpracujących ze Spółką.

Spółka w dalszym ciągu odczuwa skutki złej i nierozważnej sprzedaży produktów unit-link z poprzednich lat. W związku z powyższym zaistniała konieczność zwrotu części wynagrodzenia prowizyjnego - spowodowało to korektę przychodów o tę kwotę. Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizację tego czynnika ryzyka. Wydaje się, że w kolejnych kwartałach ta sytuacja będzie zdecydowanie mniej wpływała na wyniki osiągnięte przez Spółkę. W IV kwartale część Towarzystw Ubezpieczeniowych zrezygnowała w całości z oferowania tego rodzaju produktów. Przypomnę, że nasza Spółka od kilku miesięcy zdecydowanie ogranicza sprzedaż w tym segmencie oraz wprowadza dodatkowe procedury bezpieczeństwa. Przychody osiągnięte z tego tytułu w IV kwartale nie miały istotnego znaczenia, co szczególnie widać porównując z IV-ym kwartałem 2013 roku .

Pragnę nadmienić, że z końcem stycznia 2015 roku proces restrukturyzacji w Spółce praktycznie dobiegł końca. Spółka obecnie posiada model kosztów stałych dostosowany do wartości obecnych przychodów. Każdy wzrost wolumenu sprzedaży kredytów oraz innych produktów przełoży się w sposób bezpośredni na wzrost marży, tym samym na poziom osiąganego przez Spółkę zysku na sprzedaży i zysku netto.

**Jestem przekonany, że kolejny kwartał Spółka mimo zmniejszenia wartości przychodów zamknie wynikiem netto zbliżonym do zera.**

Z poważaniem

*Paweł Woźniak*

Prezes Zarządu

Doradcy24 S.A.

## SPIS TREŚCI

<b>1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	<b>4-7</b>
1.1. <u>Najważniejsze zasady zastosowane do sporządzenia raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości</u> .....	4
1.2. <u>Rachunek zysków i strat</u> .....	4-5
1.3. <u>Bilans</u> .....	5-6
1.4. <u>Rachunek przepływów pieniężnych</u> .....	6
1.5. <u>Zestawienie zmian w kapitale własnym</u> .....	7
<b>2. INFORMACJE OGÓLNE</b> .....	<b>7-9</b>
2.1. <u>Podstawowe dane Spółki</u> .....	7
2.2. <u>Kapitał zakładowy</u> .....	8
2.3. <u>Zarząd Spółki</u> .....	8
2.4. <u>Rada Nadzorcza Spółki</u> .....	8-9
2.5. <u>Zatrudnienie</u> .....	9
2.6. <u>Struktura akcjonariatu</u> .....	9
<b>3. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE</b> .....	<b>9-11</b>
3.1. <u>Opis świadczonych usług</u> .....	9-10
3.2. <u>Działalność Spółki w IV kwartale 2014 roku</u> .....	10-11
<b>4. STANOWISKO ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW</b> .....	<b>11</b>
<b>5. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁAŃ I PLANÓW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI</b> .....	<b>11</b>
5.1. <u>Rozwój sieci sprzedaży</u> .....	11
5.2. <u>Inne działania rozwojowe</u> .....	11
<b>6. INNE WYDARZENIA</b> .....	<b>11</b>

## 1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1.1. Najważniejsze zasady zastosowane do sporządzenia raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia wybranych danych finansowych:

- Dane finansowe sporządzone zostały w oparciu o zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.
- Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie obejmują okres od 01.10.2014 do 31.12.2014 i zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że Spółka nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.
- Dane finansowe obejmują wyniki jednostkowe Spółki Doradcy24 S.A.
- Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się, stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.
- Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów nabycia.
- Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Zgodnie z Krajowym Standardem Rachunkowości nr 6 zobowiązania wynikające z przyjętych przez Spółkę niezafakturowanych usług oraz dostaw zalicza się do zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
- Koszty sprzedanych usług są to koszty usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.
- Wartość firmy powstaje jako różnica pomiędzy ceną zakupu przedsiębiorstwa a wartością godziwą jego aktywów netto. Wartość firmy wykazywana jest w bilansie w pozycji wartości niematerialne i prawne.
- Spółka aktywuje koszty ponoszone na utworzenie baz danych prezentując je w wartościach niematerialnych i prawnych. Bazy danych wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

### 1.2. Rachunek zysków i strat

Dane obejmują najważniejsze pozycje z rachunku zysków i strat za okres od 1 października do 31 grudnia 2014 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Dane z rachunku zysków i strat (w tys. PLN)	01.10.2014-31.12.2014	01.01.2014-31.12.2014	01.10.2013-31.12.2013	01.01.2013-31.12.2013
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:</b>	<b>1 189,4</b>	<b>7 415,8</b>	<b>3 496,8</b>	<b>14 997,3</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 189,4	7 415,8	3 496,8	14 997,3
II. Zmiana stanu produktów	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 596,1</b>	<b>8 631,8</b>	<b>3 764,2</b>	<b>15 414,4</b>
I. Amortyzacja	55,9	275,2	79,5	314,1
II. Zużycie materiałów i energii	7,9	80,2	28,4	146,2
III. Usługi obce	1 274,5	6 757,0	3 049,9	12 821,5
IV. Podatki i opłaty	-7,6	39,2	37,6	64,3
V. Wynagrodzenia	194,5	1 217,8	489,0	1 795,9
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	25,8	142,8	45,7	160,3
VII. Podróże służbowe	8,9	25,8	0,0	0,0
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	36,2	93,8	34,1	112,1
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>-406,7</b>	<b>-1 216,0</b>	<b>-267,4</b>	<b>-417,1</b>
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>97,8</b>	<b>200,8</b>	<b>119,0</b>	<b>584,9</b>

I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	3,4	4,9	58,2
II. Dotacje	12,0	48,7	12,3	55,1
III. Inne przychody operacyjne	85,8	148,7	101,8	471,7
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>39,3</b>	<b>518,1</b>	<b>46,3</b>	<b>323,6</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3,2	64,2	0,0	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,1	362,0	31,1	186,1
III. Inne koszty operacyjne	36,0	91,9	15,2	137,5
<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-348,2</b>	<b>-1 533,3</b>	<b>-194,7</b>	<b>-155,8</b>
<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1,9</b>	<b>4,7</b>	<b>0,1</b>	<b>1,7</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki	1,9	4,7	0,1	1,7
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Inne	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>19,1</b>	<b>39,1</b>	<b>3,0</b>	<b>15,8</b>
I. Odsetki	16,5	30,7	3,0	15,8
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne	2,6	8,4	0,0	0,0
<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>-365,3</b>	<b>-1 567,6</b>	<b>-197,6</b>	<b>-169,8</b>
<b>WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>-365,3</b>	<b>-1 567,6</b>	<b>-197,6</b>	<b>-169,8</b>
PODATEK DOCHODOWY	43,2	43,2	13,7	13,7
POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-408,5</b>	<b>-1 610,8</b>	<b>-211,3</b>	<b>-183,4</b>

### 1.3. Bilans

Dane obejmują najważniejsze pozycje z bilansu na dzień 31 grudnia 2014 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Dane bilansowe (w tys. PLN)	31.12.2014	31.12.2013
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>733,5</b>	<b>1 225,6</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	678,6	886,6
II. Rzeczowe aktywa trwałe	54,9	292,1
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	46,9
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>728,9</b>	<b>2 302,6</b>
I. Zapasy	0,0	0,0
II. Należności krótkoterminowe	699,5	1 972,4
III. Inwestycje krótkoterminowe	22,8	295,5
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6,6	34,7
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>1 462,4</b>	<b>3 528,2</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-647,9</b>	<b>963,1</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 739,9	3 739,9
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0
III. Udziały (akcje) własne	0,0	0,0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 548,4	7 731,9
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0

VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 325,4	-10 325,4
VIII. Zysk (strata) netto	-1 610,8	-183,4
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 110,3</b>	<b>2 565,1</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	31,7	9,2
II. Zobowiązania długoterminowe	309,6	516,4
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 567,4	1 789,2
IV. Rozliczenia międzyokresowe	201,6	250,3
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>1 462,4</b>	<b>3 528,2</b>

Zmiany poszczególnych pozycji wg stanu na 31 grudnia 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały spowodowane:

- Znacznym spadkiem wolumenu sprzedaży w omawianym okresie, który wpłynął na zmniejszenie aktywów obrotowych.
- Powstaniem w III kwartale 2013 roku zobowiązania w stosunku do TU Generali z tytułu zawarcia porozumienia, o którym Spółka informowała w Raporcie nr 14/2013 z dnia 16 lipca 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązanie to wynosi 309,7 tys. PLN w pozycji zobowiązania długoterminowe oraz 120 tys. PLN w pozycji zobowiązań krótkoterminowych i jest spłacane w kwocie 10 tys. PLN miesięcznie zgodnie z zawartym porozumieniem.
- Spółka wg stanu na 31 grudnia 2014 roku ma ujemny kapitał własny, spowodowany stratą narastającą za 4 kwartały 2014 roku na poziomie 1.610,8 tys. PLN. Strata netto w 4-ym kwartale 2014 roku wynikała m.in. z korekty wartości wynagrodzenia prowizyjnego, spadku wolumenu sprzedaży, kosztów wypłat odpraw pracowniczych.

#### 1.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Dane obejmują główne pozycje z rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 października do 31 grudnia 2014 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Skrócony rachunek przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2013- 31.12.2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	- 1 610,8	-408,5	-183,4	-211,3
Korekty razem	1 041,1	125,8	284,7	-33,1
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-569,7</b>	<b>-282,7</b>	<b>101,3</b>	<b>-244,4</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	99,4	39,8	158,6	0,2
Wydatki	-85,0	-31,9	-166,3	-104,4
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>14,4</b>	<b>7,9</b>	<b>-7,7</b>	<b>-104,2</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
Wpływy	415,4	65,6	0,0	0,0
Wydatki	-132,8	-29,3	-126,8	-23,8
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>282,6</b>	<b>36,3</b>	<b>-126,8</b>	<b>-23,8</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-272,7</b>	<b>-238,5</b>	<b>-33,2</b>	<b>-372,4</b>
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-272,7	-238,5	-33,2	-372,4
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	295,5	261,3	328,7	452,0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	22,8	22,8	295,5	295,5

#### 1.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wybrane dane finansowe obejmują główne pozycje zmian w kapitale własnym za okres od 1 października do 31 grudnia 2014 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2013- 31.12.2013
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	963,1	-239,3	1 146,5	1 174,4
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 739,9	3 739,9	3 739,9	3 739,9
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 739,9	3 739,9	3 739,9	3 739,9

Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 731,9	7 731,9	7 731,9	7 731,9
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 548,4	7 548,4	7 731,9	7 731,9
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-10 508,8	-10 508,8	-8 871,3	-10 318,3
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 508,8	-10 508,8	-10 325,3	-10 297,4
Wynik netto	-1 610,8	-408,5	-183,4	-211,3
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-647,8	-647,9	963,1	963,1
Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	-647,8	-647,9	963,1	963,1

## 2. INFORMACJE OGÓLNE

### 2.1. Podstawowe dane Spółki

Nazwa	Doradcy24 Spółka Akcyjna
Forma Prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Legnicka 17/27, 53-671 Wrocław
Kraj	Polska
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000303423
Wysokość Kapitału Zakładowego	3 739 856,65 PLN, w pełni opłacony
Liczba Akcji Wszystkich Emisji	373 985 665
REGON	140791036
NIP	5272527706
Strona Internetowa	<a href="http://www.doradcy24.pl">www.doradcy24.pl</a>
Adres e-mail	pawel.wozniak@doradcy24.pl

### 2.2. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.739.856,65 PLN (trzy miliony siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt sześć złotych i 65/100) i dzieli się na 373.985.665 (trzysta siedemdziesiąt trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela, w tym:

- 100.260.000 (sto milionów dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o nr od A 000000001 do A 100260000, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda,
- 4.700.000 (cztery miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o nr od B 000000001 do B 004700000, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda,
- 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o nr C 000000001 do C 015000000 o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda,
- 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o nr D 000000001 do D 004000000 o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda,
- 3.350.000 (trzy miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D1, o nr D1 000000001 do D1 003350000, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda,
- 2.250.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o nr E 000000001 do E 002250000 o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda,
- 135.643.600 (sto trzydzieści pięć milionów sześćset czterdzieści trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o nr F 000000001 do F 135643600 o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda,

- h) 2.765.100 (dwa miliony siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o nr G 000000001 do G 002765100 o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda,
- i) 25 836 870 (dwadzieścia pięć milionów osiemset trzydzieści sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o nr H 000000001 do H 025836870 o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda,
- j) 28.125.000 (dwadzieścia osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o nr I 000000001 do I 028125000 o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda,
- k) 52.055.095 (pięćdziesiąt dwa miliony pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o nr od J 000000001 do J 052055095, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda.

Akcje serii A przyznane zostały akcjonariuszom w zamian za udziały posiadane przez nich w Spółce Doradcy24 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i pokryte zostały majątkiem przekształcanej spółki. Akcje serii F przyznane zostały akcjonariuszom, byłym udziałowcom spółki Creditfield Sp. z o.o. i zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 100% udziałów w tej spółce.

### 2.3. Zarząd Spółki

Imię i nazwisko	Stanowisko
Paweł Woźniak	Prezes Zarządu

W dniu 30 października 2014 roku Pan Rafal Kwiatkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 30 października 2014 roku Rada Nadzorcza delegowała Przewodniczącego Rady Pana Pawła Woźniaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu na okres 3 miesięcy.

W dniu 10 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu - Pawła Woźniaka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

### 2.4. Rada Nadzorcza Spółki

Skład Rady Nadzorczej Spółki wg stanu na 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Paweł Woźniak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Dera	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Sereja	Sekretarz Rady Nadzorczej
Konrad Ogorzelski	Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Spółki wg stanu na 10 luty 2015 roku przedstawia się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jerzy Dera	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Konrad Ogorzelski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Sereja	Sekretarz Rady Nadzorczej
Bogusław Mazurek	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Jagiełło	Członek Rady Nadzorczej

### 2.5. Zatrudnienie

(pełne etaty)	Liczba pracowników
Umysłowi	5
Fizyczni	0

### 2.6. Struktura akcjonariatu

Imię i nazwisko / nazwa	Ilość akcji	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów na WZA
Gold-Investment Sp. z o.o.	69.570.214	18,60%	18,60%
Dariusz Bąkowski bezpośrednio oraz pośrednio wraz z Violetta Bąkowską	32.510.000	8,69%	8,69%
Precious Metals Investments S.A.	20.669.787	5,53%	5,53%



Jerzy Dera	35.930.310	9,61%	9,61%
Paweł Woźniak	35.000.000	9,36%	9,36%
Pozostali (free float)	180.305.353	48,21%	48,21%
<b>Razem</b>	<b>373.985.665</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 3. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

#### 3.1. Opis świadczonych usług

Doradcy24 S.A. jest niezależną od dostawców produktów finansowych, ogólnopolską firmą doradztwa finansowego. Spółka świadczy usługi pośrednictwa finansowego w zakresie produktów hipotecznych, produktów gotówkowych, polis ubezpieczeniowych i produktów oszczędnościowo-ubezpieczeniowych przeznaczonych dla klientów indywidualnych oraz przedsiębiorstw.

Spółka posiada szeroką ofertę produktów, którą systematycznie dostosowuje do zmieniających się warunków rynkowych. W ramach oferowanych usług doradcy finansowi przeprowadzają analizę formalną i cenową dostępnych produktów pod kątem oczekiwań i możliwości klienta, koordynują cały proces uzyskania finansowania od momentu złożenia wniosku, poprzez uzyskanie decyzji, podpisanie umowy, do momentu uruchomienia środków. Dodatkowo w skład kompleksowej usługi wchodzi pomoc w przygotowaniu wniosków kredytowych oraz gromadzeniu niezbędnej dokumentacji.

#### 3.2. Działalność Spółki w IV kwartale 2014 roku

Przychody ze sprzedaży za 4 kwartały 2014 roku osiągnęły poziom 7.415,8 tys. PLN, co stanowiło spadek o 50,6% w stosunku do 4 kwartałów 2013 roku. Spadek przychodów w samym IV kwartale br. wyniósł 25,7% w stosunku do III kwartału br. Spadek przychodów w znacznej mierze spowodowany był efektem restrukturyzacji firmy, rezygnacji z nierentownej sprzedaży oraz spadkiem wolumenu sprzedaży ubezpieczeń i unit-linków jak również spadkiem wolumenu uruchomionych kredytów. Restrukturyzacja kosztów, która rozpoczęła się z początkiem czerwca 2014 roku i trwała do stycznia 2015 roku, przy tak niskim poziomie przychodów ze sprzedaży nie pozwoliła Spółce wypracować dodatniego wyniku finansowego. Za 4 kwartały 2014 roku Spółka zanotowała stratę netto na poziomie 1.610,8 tys. PLN, natomiast w samym IV kwartale 2014 roku strata wyniosła 408,5 tys. PLN.

#### Czynniki mające wpływ na wynik kwartału:

- W grupie produktowej kredytów hipotecznych, które stanowią dominującą część prowadzonej działalności w samym IV kwartale 2014 roku nastąpił 56,6% spadek wartości uruchomionych kredytów w stosunku do IV kwartału 2013 roku oraz spadek w stosunku do III kwartału 2014 roku o 19,5%. Spadek wartości wolumenu kredytów hipotecznych uruchomionych przez Spółkę w IV kwartale bieżącego roku wynika ze spadku ogólnej wartości kredytów hipotecznych na rynku, a także ze z mniejszą aktywnością sprzedażową ze strony Placówek Partnerskich. W wyniku restrukturyzacji Spółka rozstała się z ponad 80 Agentami z uwagi na brak ich aktywności w ostatnich 6-ciu miesiącach. Spółka w tym okresie sprzedała więcej kredytów komercyjnych. W tej chwili Spółka pracuje nad odbudową wolumenu uruchamianych kredytów hipotecznych i gotówkowych. W dalszym ciągu trwa duża walka konkurencyjna na pozyskanie Placówek Partnerskich niemniej jednak Spółka mimo nie najlepszych wyników finansowych pozyskuje do współpracy nowe Placówki.
- W minionym kwartale Spółka kontynuowała stabilną politykę rozwoju sieci sprzedaży w zakresie kredytów gotówkowych. Niestety Spółce w IV kwartale 2014 roku nie udało się utrzymać na podobnym poziomie wolumenu kredytów gotówkowych udzielonych za jej pośrednictwem w stosunku do porównywalnego IV kwartału 2013 roku oraz kwartału poprzedniego.
- W zakresie produktów dla przedsiębiorstw nastąpił wzrost sprzedaży o 34,4% w IV kwartale 2014 roku w stosunku do IV kwartału 2013 roku. W stosunku do III kwartału 2014 roku, sprzedaż produktów dla firm również wzrosła o 59,3%.
- W linii biznesowej produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych Spółka odnotowała w IV kwartale 2014 roku spadek sprzedaży w stosunku do IV kwartału 2013 roku o 91,8%, Spadek przychodów w tym obszarze wynikał głównie ze zmniejszonego

wolumenu sprzedaży unit-linków . Ponadto znaczny spadek sprzedaży omawianych produktów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika ze zmiany systemu wynagradzania sieci agentów. Spółka zaostrzyła procedury i weryfikację umów produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych.

Porównanie wolumenów sprzedaży w poszczególnych grupach produktowych w IV kwartale 2014 roku w odniesieniu do IV kwartału 2013 roku oraz III kwartału 2014 roku przedstawiono w poniższych tabelach.

Dane (w mln PLN)	Q4'14	Q4'13	Q414/Q4'13
Hipoteka – wypłacone kredyty	51,2	118,0	-56,6%
Wartość sprzedaży produktów gotówkowych	1,3	2,8	-53,6%
Wartość sprzedaży produktów komercyjnych	4,3	3,2	+34,4%
Wartość sprzedaży produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych	0,09	1,1	-91,8%

Dane (w mln PLN)	Q4'14	Q3'14	Q4'14/Q3'14
Hipoteka – wypłacone kredyty	51,2	63,6	-19,5%
Wartość sprzedaży produktów gotówkowych	1,3	1,6	-18,8%
Wartość sprzedaży produktów komercyjnych	4,3	2,7	+59,3%
Wartość sprzedaży produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych	0,09	0,26	-65,4%

Restrukturyzacja kosztowa pozwoliła na zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej o 58% r/r oraz o 15% k/k: wpływ na to miała przede wszystkim redukcja zatrudnienia oraz kosztów usług obcych, m.in. poprzez redukcję kosztów działalności centrali.

#### 4. STANOWISKO ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników na 2014 rok.

#### 5. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁAŃ I PLANÓW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

##### 5.1. Rozwój sieci sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w strukturze sprzedaży Spółki pracowało 135 doradców.

Sieć sprzedaży	Liczba doradców	Liczba placówek
Placówki Partnerskie – Sieć Zewnętrzna	131	118
Doradcy – Sieć Wewnętrzna	4	2
Razem	135	120

Spółka przyjęła zasadę, że jeśli Agent nie jest aktywny przez ostatnie 6 miesięcy to Spółka rozwiązuje z taką osobą lub placówką umowę.

Spółka w IV kwartale 2014 roku kontynuowała proces optymalizacji struktury sprzedaży we wszystkich 4 liniach biznesowych, tj. kredytów hipotecznych, komercyjnych, gotówkowych oraz produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych.

Proces optymalizacji sieci sprzedaży spowodował zmniejszenie liczby doradców o 31% (w zdecydowanej większości były to osoby nieaktywne) w stosunku do poprzedniego kwartału.

##### 5.2. Inne działania rozwojowe

Wprowadzono do sprzedaży ofertę leasingu firmy Grenke.

Obecnie Spółka realizuje działania w kierunku rozwoju i zwiększenia sieci agentów własnych (Sieć Wewnętrzna). Ośrodki, które nas interesują to Kraków, ( plan otwarcia placówki maj 2015 roku ) Warszawa, ( plan otwarcia placówki to kwiecień 2015 roku ) i Szczecin ( plan otwarcia placówki drugie półrocze 2015 roku )

#### 6. INNE WYDARZENIA

TU Open Life wypowiedziało umowę spółce oraz wezwało do wykupienia weksla Spółki na kwotę 39,1 tys. zł. Spółka wpłaciła żądaną kwotę Towarzystwu w dniu 21 stycznia 2015 roku.