

Wrocław, 7 maja 2015 r.



**DORADCY24 S.A.**  
**RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2015 R.**  
**ZA OKRES STYCZEŃ – MARZEC 2015 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 I kwartał 2015 roku.

W okresie tym Spółka pomimo utrzymującej się dekonjunktury rynkowej w branży pośrednictwa finansowego oraz spadku wolumenu uruchamianych kredytów, wypracowała zysk netto w kwocie 59,8 tys. PLN. Zysk netto byłby większy o ok. 40 tys. PLN, gdyby nie to, że Spółka zrezygnowała z tworzenia rezerw, a przychód rozpoznaje w miesiącu wystawienia faktury ( otrzymania raportu, czyli w miesiącu następnym po miesiącu podpisania umowy ubezpieczeniowej i uruchomienia kredytu ). W związku z powyższym w pierwszym kwartale 2015 roku wykazane są przychody **za dwa miesiące**, tj. w lutym i w marcu za podpisane umowy ubezpieczeniowe i uruchomione kredyty odpowiednio w styczniu i w lutym 2015 roku.

W I kwartale 2015 roku Spółka sukcesywnie rozwijała sieć sprzedaży, pozyskując do współpracy nowe Placówki Partnerskie. Jednocześnie Spółka wypowiada umowy agentom, którzy nie są aktywni przez co najmniej 6 miesięcy.

Spółka obecnie posiada model kosztów stałych dostosowany do wartości 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 w kolejnym kwartale Spółka zrealizuje wyższe przychody oraz osiągnie rekordowy wynik netto .**

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> .....	6-7
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> .....	7-8
2.3. <u>Zarząd Spółki</u> .....	8
2.4. <u>Rada Nadzorcza Spółki</u> .....	8
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>9-10</b>
3.1. <u>Opis świadczonych usług</u> .....	9
3.2. <u>Działalność Spółki w I kwartale 2015 roku</u> .....	9-10
<b>4. STANOWISKO ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW</b> .....	<b>10</b>
<b>5. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁAŃ I PLANÓW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI</b> .....	<b>10-11</b>
5.1. <u>Rozwój sieci sprzedaży</u> .....	10
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 01.01.2015 do 31.03.2015 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 stycznia do 31 marca 2015 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

#### Wybrane dane finansowe - rachunek zysków i strat

Dane z rachunku zysków i strat (w tys. PLN)	01.01.2015- 31.03.2015	01.03.2014- 31.03.2014
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:</b>	<b>842,2</b>	<b>2 493,4</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	842,2	2 493,4
II. Zmiana stanu produktów	0,0	0,0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0
<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>828,9</b>	<b>2 805,0</b>
I. Amortyzacja	46,5	82,4
II. Zużycie materiałów i energii	4,4	28,2
III. Usługi obce	663,7	2 259,7
IV. Podatki i opłaty	9,2	7,6
V. Wynagrodzenia	87,1	358,6
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15,7	34,0
VII. Podróże służbowe	0,3	0,0
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	2,0	34,5
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>13,3</b>	<b>-311,6</b>
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>121,8</b>	<b>28,6</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24,8	0,0

II. Dotacje	10,8	12,2
III. Inne przychody operacyjne	86,2	16,4
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>67,0</b>	<b>31,1</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	29,8	3,9
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,4	0,0
III. Inne koszty operacyjne	36,8	27,2
<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>68,1</b>	<b>-314,1</b>
<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>0,4</b>	<b>2,0</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0
II. Odsetki	0,4	2,0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
V. Inne	0,0	0,0
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>8,7</b>	<b>4,6</b>
I. Odsetki	7,0	3,8
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
IV. Inne	1,7	0,8
<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>59,8</b>	<b>-316,7</b>
<b>WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>59,8</b>	<b>-316,7</b>
PODATEK DOCHODOWY	0,0	0,0
POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,0	0,0
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>59,8</b>	<b>-316,7</b>

Zgodnie z indywidualną interpretacją przepisów prawa podatkowego dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie określenia momentu powstania przychodu Spółka rozpoznaje moment powstania przychodu z dnia, w którym instytucje finansowo-ubezpieczeniowe miały obowiązek, zgodnie z umową, przedstawić Spółce raport dotyczący zawartych za pośrednictwem Spółki umów ubezpieczeniowych i uruchomionych kredytów w miesiącu poprzednim. W poprzednich latach Spółka tworzyła rezerwy na przychody w miesiącu podpisania umów ubezpieczeniowych i uruchomienia kredytów. W 2015 roku w związku z tym, że od 01.01.2015 roku Spółka prowadzi księgi w oparciu o ustawę o rachunkowości, Spółka zrezygnowała z tworzenia rezerw, a przychód rozpoznaje w miesiącu wystawienia faktury (otrzymania raportu, czyli w miesiącu następnym po miesiącu podpisania umowy ubezpieczeniowej lub uruchomienia kredytu). W związku z powyższym w I-ym kwartale 2015 roku wykazane są przychody za dwa miesiące, tj. w lutym i w marcu za podpisane umowy ubezpieczeniowe i uruchomione kredyty odpowiednio w styczniu i w lutym 2015 roku.

### 1.3. Bilans

Dane obejmują najważniejsze pozycje z bilansu na dzień 31 marca 2015 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

#### Wybrane dane finansowe – bilans

Dane bilansowe (w tys. PLN)	31.03.2015	31.03.2014
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>659,6</b>	<b>1 107,4</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	638,6	824,5
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21,0	236,0
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>309,5</b>	<b>1 686,3</b>
I. Zapasy	0,0	0,0

II. Należności krótkoterminowe	259,1	1 437,1
III. Inwestycje krótkoterminowe	0,3	198,7
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50,2	50,5
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>969,1</b>	<b>2 793,7</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-708,5</b>	<b>646,4</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	-12 056,6	-10 508,7
VIII. Zysk (strata) netto	59,8	-316,7
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 677,6</b>	<b>2 147,3</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	150,0	9,2
II. Zobowiązania długoterminowe	279,6	458,9
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 057,1	1 441,1
IV. Rozliczenia międzyokresowe	190,8	238,1
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>969,1</b>	<b>2 793,7</b>

Zmiany poszczególnych pozycji wg stanu na 31 marca 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały spowodowane:

- 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, a które wg porozumienia obecnie spłaca w kwocie 10 tys. PLN miesięcznie. Spółka postanowiła zawiązać na koniec 2014 roku dodatkową rezerwę w wysokości 150 tys. PLN na wynagrodzenie za rozłożenie na raty zobowiązania na rzecz Generali TU zgodnie z w/w porozumieniem par. 3 pkt 2 ppkt 3,4.
- Spadkiem inwestycji krótkoterminowych w stosunku do IV kwartału 2014 roku oraz poprzednich kwartałów, które wynikają ze zmniejszonego wykorzystania linii kredytowej. Spółka wykorzystała limit kredytowy na koniec marca 2015 roku w wysokości : 221,2 tys. PLN ( natomiast w IV kwartale było to 415,4 tys. PLN ).
- Spółka przypomina, że zgodnie z zawartym aneksem do umowy kredytowej zobowiązała się do comiesięcznego zmniejszania limitu o 10 tys. PLN. Na koniec marca limit kredytowy w banku BZWBK wynosi 430 tys. PLN ( Spółka spłaciła w przeciągu 7 miesięcy kwotę 70 tys. PLN ).
- Na zobowiązania długoterminowe składają się zobowiązania w stosunku do TU Generali z tytułu zawarcia porozumienia.
- W zobowiązaniach krótkoterminowych główną pozycję stanowią : 221,2 tys. PLN wykorzystany limit kredytowy, 300 tys. PLN obligacje oraz 404,1 tys. PLN ( w tym 194 tys. PLN zobowiązania w stosunku do TU Generali i AXA Życie ) zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

#### 1.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Dane obejmują główne pozycje z rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Skrócony rachunek przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	59,8	-316,7
Korekty razem	-376,2	241,1
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-316,4</b>	<b>-75,6</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	0,0	0,0
Wydatki	0,0	0,0

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,0	0,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Wpływy	300,0	0,0
Wydatki	-5,2	-21,2
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	294,8	-21,2
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-21,6	-96,8
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-21,6	-96,8
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	21,9	295,5
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	0,3	198,7

### 1.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wybrane dane finansowe obejmują główne pozycje zmian w kapitale własnym za okres 1 stycznia do 31 marca 2015 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-768,3	963,1
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 739,9	3 739,9
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 739,9	3 739,9
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,0	0,0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,0	0,0
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,0	0,0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,0	0,0
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 548,4	7 731,9
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 548,4	7 731,9
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,0	0,0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,0	0,0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-12 056,6	-10 325,3
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 056,6	-10 508,8
Wynik netto	59,8	-316,7
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-708,5	646,4
Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	-708,5	646,4

## 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 KRS
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:

- a) 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,
- b) 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,
- c) 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,
- d) 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,
- e) 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,
- f) 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,
- g) 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 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 marca 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	4
Fizyczni	0

## 2.6. Struktura akcjonariatu

Stan na 31 marca 2015 roku:

Imię i nazwisko / nazwa	Ilość akcji	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów na WZA
Polfinance Sp. z o.o.	48.000.000	12,83%	12,83%
Jerzy Dera	35.930.310	9,61%	9,61%
Paweł Woźniak	35.000.000	9,36%	9,36%
Dariusz Bąkowski wraz z Violetą Bąkowską	32.510.000	8,69%	8,69%
Precious Metals Investments S.A.	20.669.787	5,53%	5,53%
Pozostali (free float)	201.875.568	53,98%	53,98%
<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, komercyjnych i polis 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 I kwartale 2015 roku

Przychody ze sprzedaży za I kwartał 2015 roku osiągnęły poziom 842,2 tys. PLN, co stanowiło spadek o 66,2% w stosunku do I kwartału 2014 roku. Spadek przychodów w stosunku do IV kwartału 2014 roku był mniejszy i wyniósł : 29,2%. Spadek przychodów w znacznej mierze spowodowany był efektem rezygnacji z nierentownej sprzedaży oraz spadkiem wolumenu sprzedaży ubezpieczeń i unit-linków, jak również spadkiem wolumenu uruchomianych kredytów. Spółka zrezygnowała z tworzenia rezerw, a przychód rozpoznaje w miesiącu wystawienia faktury ( otrzymania raportu, czyli w miesiącu następnym po miesiącu podpisania umowy ubezpieczeniowej i uruchomienia kredytu ). W związku z powyższym w I-ym kwartale 2015 roku wykazane są przychody za dwa miesiące, tj. w lutym i w marcu za podpisane umowy ubezpieczeniowe i uruchomione kredyty odpowiednio w styczniu i w lutym 2015 roku. Restrukturyzacja kosztów funkcjonowania Spółki przy tak niskim poziomie przychodów ze sprzedaży mimo wszystko pozwoliła Spółce wypracować dodatni wynik finansowy. W I kwartale 2015 roku Spółka zanotowała zysk netto na poziomie 59,8 tys. PLN.

#### Czynniki mające wpływ na wynik kwartału:

- W grupie produktowej kredytów hipotecznych, które stanowią w dalszym ciągu dominującą część prowadzonej działalności w samym I kwartale 2015 roku nastąpił 57,4% spadek wartości uruchomionych kredytów w stosunku do I kwartału 2014 roku oraz spadek w stosunku do IV kwartału 2014 roku o 24,0%. Spadek wartości wolumenu kredytów hipotecznych uruchomionych przez Spółkę w I kwartale bieżącego roku wynika ze spadku ogólnej wartości kredytów hipotecznych na rynku, a także ze zmniejszonej aktywności sprzedażowej Placówek Partnerskich. W tej chwili Spółka pracuje nad odbudową wolumenu

uruchamianych kredytów hipotecznych, gotówkowych, jak i komercyjnych, aczkolwiek najważniejsze jest nie sam wolumen, ale uzyskiwane dodatnie marże, dlatego też Spółka kładzie szczególny nacisk na wzrost uruchamianych kredytów gotówkowych. W dalszym ciągu trwa na rynku walka konkurencyjna na pozyskanie Placówek Partnerskich.

- W minionym kwartale Spółka kontynuowała stabilną politykę rozwoju sieci sprzedaży w zakresie kredytów gotówkowych. Spółce w I kwartale 2015 roku udało się zwiększyć poziom wolumenu uruchamianych kredytów gotówkowych udzielonych za jej pośrednictwem w stosunku do porównywalnego I kwartału 2014 roku oraz poprzedniego kwartału.
- W zakresie produktów dla przedsiębiorstw nastąpił spadek sprzedaży o 88,2% w I kwartale 2015 roku w stosunku do I kwartału 2014 roku. W stosunku do IV kwartału 2014 roku, sprzedaż produktów dla firm również spadła o 74,4%. Aczkolwiek w tej chwili w procesie znajduje się kilkanaście milionów kredytów, które powinny uruchomić się w najbliższych miesiącach.
- W linii biznesowej produktów ubezpieczeniowych na życie i majątkowych Spółka odnotowała w I kwartale 2015 roku spadek sprzedaży w stosunku do I kwartału 2014 roku o 80,0%, Spadek przychodów w tym obszarze wynikał głównie ze zdecydowanie zmniejszonego wolumenu sprzedaży unit-linków. Spółka już na samym początku 2014 roku zdecydowała o ograniczeniu a następnie praktycznie zaprzestaniu sprzedaży tego rodzaju produktu. Istnieje potencjalne ryzyko zwrotu przez Spółkę części wynagrodzeń z powodu możliwych skarg i reklamacji odnośnie sprzedaży na jakie powoływać się może część klientów.

Porównanie wolumenów sprzedaży w poszczególnych grupach produktowych w I kwartale 2015 roku w odniesieniu do I kwartału 2014 roku oraz IV kwartału 2014 roku przedstawiono w poniższych tabelach.

Dane (w mln PLN)	Q1'15	Q1'14	Q1'15/Q1'14
Hipoteka – wypłacone kredyty	38,9	91,4	-57,4%
Wartość sprzedaży produktów gotówkowych	2,4	1,6	+50,0%
Wartość sprzedaży produktów komercyjnych	1,1	9,3	-88,2%
Wartość sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	0,08	0,4	-80,0%

Dane (w mln PLN)	Q1'15	Q4'14	Q1'15/Q4'14
Hipoteka – wypłacone kredyty	38,9	51,2	-24,0%
Wartość sprzedaży produktów gotówkowych	2,4	1,3	+84,6%
Wartość sprzedaży produktów komercyjnych	1,1	4,3	-74,4%
Wartość sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	0,08	0,09	-11,1%

#### 4. STANOWISKO ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW

Zarząd Spółki opublikował dnia 18 lutego 2015 roku prognozę finansową na lata 2015 – 2016 wraz ze strategią rozwoju.

Po pierwszym kwartale 2015 roku Spółka zrealizowała wartość przychodów ze sprzedaży na poziomie 14,5%. Zarząd nie widzi na razie zagrożeń planu osiągnięcia przychodów na poziomie 5,8 mln PLN w 2015 roku.

Po stronie zysku netto Spółka zrealizowała już 48,8%. Zarząd w najbliższym czasie zweryfikuje i zaaktualizuje prognozę.

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

##### 5.1. Rozwój sieci sprzedaży

Na dzień 31 marca 2015 roku w strukturze sprzedaży Spółki pracowało 144 doradców.

Sieć sprzedaży	Liczba doradców	Liczba placówek
Placówki Partnerskie – Sieć Zewnętrzna	131	118
Doradcy Finansowi – Sieć Wewnętrzna	13	6
Razem	144	124

## 5.2. Inne działania rozwojowe

- Obecnie Spółka realizuje działania w kierunku rozwoju i zwiększenia sieci agentów własnych (Sieć Wewnętrzna). Ośrodki, które nas interesują to Kraków, (otwarcie nastąpiło placówki w dniu 16 kwietnia 2015 roku ) Warszawa, ( plan otwarcia placówki to III lub IV kwartał 2015 roku ) i Szczecin ( plan otwarcia placówki to IV kwartał 2015 lub I kwartał 2016 roku )
- W tej chwili Spółka posiada sieć oddziałów własnych w : Krakowie, Wrocławiu, Gdańsku, Toruniu, Bielsku-Białej, Wieluniu.
- Zgodnie z przyjętą strategią Spółka zamierza w najbliższym czasie wprowadzić usługę pośrednictwa w zakresie obrotu nieruchomościami. W tej chwili trwają intensywne prace i rozmowy mające na celu pozyskanie odpowiedniego Partnera.

## 6. INNE WYDARZENIA

- W dniu 17 lutego Spółka dokonała przydziału 300-stu sztuk 2-letnich obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, o łącznej wartości 300.000 PLN. Oprocentowanie wynosi 5% w skali roku. Wszystkie obligacje zostały objęte przez jednego inwestora.
- Raportem bieżącym nr 11/2015 roku w dniu 18 lutego 2015 roku Spółka opublikowała nową strategię rozwoju na lata 2015 – 2016 rok. Głównym elementem jest rozwój oparty na 4 filarach : Kredyty, Ubezpieczenia życiowe i majątkowe, Usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji firm i Pozostałe ( biuro nieruchomości, deweloperka, energia ).
- Spółka w dniu 4 maja 2015 roku podpisała akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Polenergia Sp. z o.o., w której to spółce Doradcy24 S.A objęło 49,0% udziałów w kapitale zakładowym. Pozostałe udziały w wysokości 51,0%, objęła spółka Polfinance Sp. z o.o. ( jeden z głównych akcjonariuszy Spółki ).  
Główną działalnością Polenergia Sp. z o.o. będzie handel energią elektryczną oraz paliwami gazowymi w systemie sieciowym poprzez działalność pośredników i agentów organizujących sprzedaż energii elektrycznej za pomocą systemów dystrybucji, obsługiwanych przez inne jednostki. Spółka wykorzysta bardzo duże doświadczenie Grupy Polfinance w budowaniu sieci agentów pod tego typu usługi. W przeciągu kilku tygodni Spółka zawrze umowę partnerską z jedną z największych firm w branży energetycznej. Szacujemy, że w latach 2015-2016 Spółka będzie pośredniczyć przy zawarciu co najmniej kilkunastu tysięcy umów z gospodarstwami domowymi.