

Wrocław, 24 styczeń 2016 r.



DORADCY24 S.A.

RAPORT KWARTALNY ZA IV KWARTAŁ 2015 R. ZA OKRES PAŹDZIERNIK– GRUDZIEŃ 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,

Przedstawiam Państwu raport okresowy Doradcy24 S.A. za IV kwartał 2015 roku.

W okresie tym Spółka po raz kolejny wypracowała zysk netto tym razem w kwocie 4,2 tys. PLN oraz narastająco za 12 miesięcy 2015 roku : 307 tys. PLN.

W IV kwartale 2015 roku Spółka sukcesywnie rozwijała sieć sprzedaży. Warto zauważyć, że z kwartału na kwartał wolumen uruchamianych kredytów (kredyt hipoteczny i gotówkowy) rośnie. Szczególnie napawa optymizmem miesiąc grudzień, w którym to miesiącu Spółka pośredniczyła przy uruchomieniu blisko 23 mln PLN kredytów (oznacza to wzrost w stosunku do poprzedniego miesiąca o ponad 35%).

Dobrze rozwija się Wewnętrzna Sieć Sprzedaży - udział oddziałów własnych w sprzedaży wynosi ponad 20%. Dodatkowo Spółka uzyskuje relatywnie wyższą marżę na sprzedaży kredytów przez tą sieć.

Zarząd uważa, że rynek pośrednictwa kredytowego będzie w tym roku bardzo trudny, ze względu na zwyżkujące marże kredytowe dla klientów, podatek bankowy i możliwe ograniczenie akcji kredytowej przez niektóre banki, konsolidacje bankowe, konieczność większego udziału wkładu własnego klienta przy zakupie nieruchomości, nadpodaży mieszkań i możliwym spadku cen, wykorzystaniu już w I półroczu 2016 roku środków przeznaczonych na program MDM.

Zarząd spodziewa się, że wolumen kredytów hipotecznych uruchamianych za pośrednictwem firm pośrednictwa finansowego spadnie w 2016 roku o ponad 20%. Jednak w ocenie Zarządu dotyczyć to będzie szczególnie największych firm na rynku. Zarząd Spółki spodziewa się że osiągnie dużą dynamikę sprzedaży produktów kredytowych. Wynika to z faktu pozyskiwania nowych doradców i placówek partnerskich. Oczywiście kluczowe będą też stawki wynagrodzeń. Spółka spodziewa się, że niektóre banki będą obniżać wynagrodzenie dla pośredników.

Spółka podtrzymuje na chwile obecną realizację prognozy na rok 2016, która zakłada skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie : 9,5 mln PLN oraz zysk netto w wysokości : 493 tys. PLN. Ważne w tym zakresie będzie m.in. przejęcie spółki Polfinance Sp. z o.o. i konsolidowanie wyników począwszy od II półroczu 2016 roku.

Z poważaniem

Paweł Woźniak

Prezes Zarządu
Doradcy24 S.A.

SPIS TREŚCI

| | |
|--|--------------|
| 1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 4-7 |
| 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> | 6-7 |
| 2. INFORMACJE OGÓLNE | 7-8 |
| 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> | 8 |
| 2.6. <u>Struktura akcjonariatu</u> | 8 |
| 3. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE | 9-10 |
| 3.1. <u>Opis świadczonych usług</u> | 9 |
| 3.2. <u>Działalność Spółki w IV kwartale 2015 roku</u> | 9-10 |
| 4. STANOWISKO ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW | 10 |
| 5. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁAŃ I PLANÓW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI | 10-11 |
| 5.1. <u>Rozwój sieci sprzedaży</u> | 10 |
| 5.2. <u>Inne działania rozwojowe</u> | 11 |
| 6. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI | 11 |
| 7. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 11 |
| 8. INNE WYDARZENIA | 11 |

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 01.10.2015 do 31.12.2015 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 października do 31 grudnia 2015 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

| Dane z rachunku zysków i strat (w tys. PLN) | 01.10.2015-31.12.2015 | 01.01.2015-31.12.2015 | 01.10.2014-31.12.2014 | 01.01.2014-31.12.2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM: | 1 153,6 | 4 257,6 | 1 198,9 | 7 425,3 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 153,6 | 4 257,6 | 1 198,9 | 7 425,3 |
| 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 |
| KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 1 153,9 | 4 138,2 | 1 576,0 | 8 611,7 |
| I. Amortyzacja | 41,6 | 173,7 | 55,9 | 275,2 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 9,2 | 24,8 | 10,5 | 82,8 |
| III. Usługi obce | 1 043,4 | 3 624,9 | 1 269,3 | 6 751,8 |
| IV. Podatki i opłaty | 6,5 | 29,3 | -6,9 | 39,9 |
| V. Wynagrodzenia | 37,9 | 218,8 | 195,2 | 1 218,5 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 9,3 | 48,6 | 26,0 | 143,0 |
| VII. Podróże służbowe | 2,0 | 4,1 | 8,7 | 25,6 |
| VIII. Pozostałe koszty rodzajowe | 3,8 | 13,9 | 17,3 | 74,9 |
| IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY | -0,3 | 119,4 | -377,1 | -1 186,3 |
| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 52,0 | 858,0 | 97,8 | 200,8 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,0 | 24,8 | 0,0 | 3,4 |
| II. Dotacje | 10,8 | 43,2 | 12,0 | 48,7 |

| | | | | |
|---|-------------|--------------|---------------|-----------------|
| III. Inne przychody operacyjne | 41,2 | 790,0 | 85,8 | 148,7 |
| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 30,6 | 185,1 | 189,4 | 668,2 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,0 | 29,9 | 3,2 | 64,2 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,0 | 46,5 | 0,1 | 362,0 |
| III. Inne koszty operacyjne | 30,6 | 108,7 | 186,1 | 242,0 |
| ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 21,1 | 792,3 | -468,6 | -1 653,7 |
| PRZYCHODY FINANSOWE | 0,2 | 66,8 | 1,9 | 4,7 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| II. Odsetki | 0,2 | 1,8 | 1,9 | 4,7 |
| 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 | 65,0 | 0,0 | 0,0 |
| KOSZTY FINANSOWE | 17,1 | 552,2 | 19,0 | 39,1 |
| I. Odsetki | 16,2 | 32,0 | 16,5 | 30,7 |
| 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 | 0,8 | 520,2 | 2,6 | 8,4 |
| ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ | 4,2 | 307,0 | -485,7 | -1 688,0 |
| WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| I. Zyski nadzwyczajne | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| II. Straty nadzwyczajne | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| ZYSK (STRATA) BRUTTO | 4,2 | 307,0 | -485,7 | -1 688,0 |
| Podatek dochodowy | 0,0 | 0,0 | 43,2 | 43,2 |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| ZYSK (STRATA) NETTO | 4,2 | 307,0 | -528,9 | -1 731,2 |

1.3. Bilans.

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

| Dane bilansowe (w tys. PLN) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|----------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 538,2 | 733,5 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 518,8 | 678,6 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 17,0 | 54,9 |
| III. Należności długoterminowe | 0,0 | 0,0 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 2,5 | 0,0 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,0 | 0,0 |
| AKTYWA OBROTOWE | 387,1 | 745,7 |
| I. Zapasy | 123,7 | 0,0 |
| II. Należności krótkoterminowe | 71,6 | 717,3 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 180,1 | 21,9 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 11,8 | 6,6 |
| AKTYWA OGÓŁEM | 925,3 | 1 479,2 |
| KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | -461,3 | -768,2 |
| 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 | 7 548,4 |
| 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 | -10 325,3 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| VIII. Zysk (strata) netto | 307,0 | -1 731,2 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | 0,0 | 0,0 |
| ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 1 386,6 | 2 247,4 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 150,8 | 153,8 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 503,2 | 309,6 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 574,2 | 1 582,4 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 158,4 | 201,6 |
| PASYWA OGÓŁEM | 925,3 | 1 479,2 |

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

- Spadkiem wolumenu sprzedaży w omawianym okresie, który wpłynął na zmniejszenie aktywów obrotowych.
- Spółka w całym okresie 2015 roku dokonała skutecznej windykacji należności przeterminowanych.
- Na zobowiązania długoterminowe składają się zobowiązania w stosunku do T.U. Generali S.A. z tytułu zawarcia porozumienia, kwota 190,3 tys. PLN oraz 312,9 tys. PLN obligacje 2-letnie.
- W zobowiązaniach krótkoterminowych główną pozycję stanowią : 339,3,5 tys. PLN wykorzystany limit kredytowy oraz 226,8 tys. PLN zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym 120 tys. PLN zobowiązanie z tytułu porozumienia z Generali.

1.4. Rachunek przepływów pieniężnych.

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

| Skrócony rachunek przepływów pieniężnych (w tys. PLN) | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.10.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 | 01.10.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk (strata) netto | 307,0 | 4,2 | - 1 731,2 | -528,9 |
| Korekty razem | -393,9 | -28,5 | 1 435,5 | 125,8 |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | -87,0 | -24,3 | -295,7 | -403,1 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy | 29,9 | 0,0 | 3,4 | 39,8 |
| Wydatki | 5,8 | 0,0 | 122,4 | 31,9 |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | 24,1 | 0,0 | -119,0 | 7,9 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy | 300,0 | 0,0 | 415,4 | 65,6 |
| Wydatki | 78,9 | 25,3 | 274,3 | 29,3 |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | 221,1 | 25,3 | 141,1 | 36,3 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | 158,2 | 1,0 | -273,6 | -358,9 |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | 158,2 | 1,0 | -273,6 | -358,9 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 21,9 | 178,5 | 295,5 | 261,3 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM | 180,1 | 180,1 | 21,9 | 21,9 |

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 2015 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

| Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN) | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.10.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 | 01.10.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | -768,3 | -465,6 | 963,1 | -239,3 |
| 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 | 7 548,4 | 7 548,4 | 7 731,9 | 7 731,9 |
| Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu | 7 548,4 | 7 548,4 | 7 548,4 | 7 548,4 |

| | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 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 | -12 056,6 | -12 056,6 | -10 508,8 | -10 508,8 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -12 056,6 | -12 056,6 | -10 508,8 | -10 508,8 |
| Wynik netto | 307,0 | 4,2 | -1 731,2 | -528,9 |
| Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | -461,3 | -461,3 | -768,3 | -768,3 |
| Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku | -461,3 | -461,3 | -768,3 | -768,3 |

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, 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 | www.doradcy24.pl |
| Adres e-mail | pawel.wozniak@doradcy24.pl ; zarzad@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 |

2.4. Rada Nadzorcza Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki wg stanu na 31 grudnia 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 |

W dniu 18 stycznia 2016 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Bogdana Mazurka – członka rady nadzorczej Spółki, który poinformował o złożeniu z dniem 18 stycznia 2016 roku rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnacja z funkcji członka rady nadzorczej Spółki przez Pana Bogdana Mazurka, wynika z art. 387 § 1 w zw. z 3 KSH.

2.5. Zatrudnienie

| (pełne etaty) | Liczba pracowników |
|---------------|--------------------|
| Umysłowi | 4 |
| Fizyczni | 0 |

2.6. Struktura akcjonariatu.

Stan na 31 grudzień 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 | 34.530.310 | 9,23% | 9,23% |
| Paweł Woźniak | 33.600.000 | 8,98% | 8,98% |
| Dariusz Bąkowski | 32.500.000 | 8,69% | 8,69% |
| Precious Metals Investments S.A. | 20.669.787 | 5,53% | 5,53% |
| Pozostali (free float) | 204.685.568 | 54,74% | 54,74% |
| Razem | 373.985.665 | 100,00% | 100,00% |

Stan na 24 stycznia 2016 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 | 34.530.310 | 9,23% | 9,23% |
| Paweł Woźniak | 33.600.000 | 8,98% | 8,98% |
| Dariusz Bąkowski | 32.500.000 | 8,69% | 8,69% |
| Precious Metals Investments S.A. | 20.669.787 | 5,53% | 5,53% |
| Pozostali (free float) | 204.685.568 | 54,74% | 54,74% |
| Razem | 373.985.665 | 100,00% | 100,00% |

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 IV kwartale 2015 roku

Przychody ze sprzedaży za IV kwartał 2015 roku osiągnęły poziom 1.153,6 tys. PLN, co stanowiło spadek o 3,8% w stosunku do IV kwartału 2014 roku. Nieznacznie, bo o 1,0%, spadły przychody w stosunku do III kwartału 2015 roku. W IV kwartale 2015 roku Spółka zanotowała zysk netto na poziomie 4,2 tys. PLN.

Czynniki mające wpływ na wynik kwartału:

- W grupie produktowej kredytów hipotecznych, które stanowią dominującą część prowadzonej działalności w IV kwartale 2015 roku nastąpił nieznaczny spadek o 3,5% spadek wartości uruchomionych kredytów w stosunku do IV kwartału 2014 roku, ale za to Spółka zanotowała wzrost w stosunku do III kwartału 2015 roku o 6,5%. Spółka cały czas pracuje nad odbudową wolumenu uruchamianych kredytów hipotecznych, których efekty powinny być widoczne w 2016 roku.
- Spółce w IV kwartale 2015 roku udało się zwiększyć poziom wolumenu uruchamianych kredytów gotówkowych udzielonych za jej pośrednictwem w stosunku do porównywalnego IV kwartału 2014 o ponad 107,0% roku oraz III kwartału 2015 roku o blisko 59,0%. Wzrost wolumenu uruchamianych kredytów gotówkowych jest wynikiem zarówno ze sprzyjającej koniunktury, jak również z faktu, że Spółka pozyskuje do współpracy nowych doradców, którzy specjalizują się w sprzedaży kredytów gotówkowych.
- W zakresie produktów dla przedsiębiorstw nastąpił spadek sprzedaży o 62,8% w IV kwartale 2015 roku w stosunku do IV kwartału 2014 roku. W stosunku do III kwartału 2015 roku, sprzedaż produktów dla firm zwiększyła się aż o 433,3%. Znaczący wzrost jest wynikiem pośrednictwa przy sprzedaży jednego kredytu inwestycyjnego dla Sp. z o.o. Wolumen nie wpłynął w sposób szczególny na wartość osiągniętych przychodów przez Spółkę.
- W linii biznesowej produktów ubezpieczeniowych na życie i majątkowych Spółka odnotowała w IV kwartale 2015 roku spadek sprzedaży w stosunku do IV kwartału 2014 roku o 88,9%. Spółka już kilkanaście miesięcy temu wycofała się ze sprzedaży produktów ubezpieczeniowych tzw. unit-link. Choć spadek w ujęciu procentowym jest znaczący, to w ujęciu wartościowym wpływa w nieznacznym stopniu na osiągnięte przychody w bieżącym kwartale.

Porównanie wolumenów sprzedaży w poszczególnych grupach produktowych w IV kwartale 2015 roku w odniesieniu do IV kwartału 2014 roku oraz III kwartału 2015 roku przedstawiono w poniższych tabelach. Tabele zawierają również poszczególną łącznie sprzedaż grup produktowych w całym 2015 roku oraz w odniesieniu do 2014 roku.

| Dane (w mln PLN) | Q4'15 | Q4'14 | Q4'15/Q4'14 |
|---|-------|-------|-------------|
| Hipoteka – wypłacone kredyty | 49,4 | 51,2 | -3,5% |
| Wartość sprzedaży produktów gotówkowych | 2,7 | 1,3 | +107,7% |
| Wartość sprzedaży produktów komercyjnych | 1,6 | 4,3 | -62,8% |
| Wartość sprzedaży produktów ubezpieczeniowych – wartość składki | 0,01 | 0,09 | -88,9% |

| Dane (w mln PLN) | Q4'15 | Q3'15 | Q4'15/Q3'15 |
|---|-------|-------|-------------|
| Hipoteka – wypłacone kredyty | 49,4 | 46,4 | +6,5% |
| Wartość sprzedaży produktów gotówkowych | 2,7 | 1,7 | +58,8% |
| Wartość sprzedaży produktów komercyjnych | 1,6 | 0,3 | +433,3% |
| Wartość sprzedaży produktów ubezpieczeniowych – wartość składki | 0,01 | 0,06 | -83,3% |

| Dane (w mln PLN) | 2015 | 2014 | 2015/2014 |
|---|-------|-------|-----------|
| Hipoteka – wypłacone kredyty | 178,3 | 288,4 | -38,2% |
| Wartość sprzedaży produktów gotówkowych | 8,1 | 5,9 | +37,3% |
| Wartość sprzedaży produktów komercyjnych | 4,9 | 19,5 | -74,9% |
| Wartość sprzedaży produktów ubezpieczeniowych – wartość składki | 0,2 | 1,0 | -78,0% |

4. STANOWISKO ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW.

Zarząd Spółki opublikował w dniu 18 lutego 2015 roku prognozę finansową na lata 2015 – 2016 wraz ze strategią rozwoju. Jednocześnie dokonano weryfikacji prognozy finansowej w dniu 13 maja 2015 roku raportem nr 19/2015, w dniu 28 sierpnia 2015 roku raportem nr 38/2015 oraz w dniu 4 listopada 2015 roku raportem nr 51/2015.

Po 4 kwartałach 2015 roku narastająco Spółka zrealizowała wartość przychodów ze sprzedaży na poziomie : **94,6%**.

Po stronie zysku netto narastająco Spółka zrealizowała wartość na poziomie : **87,7%** .

Należy przypomnieć, że Spółka w trakcie roku kilkakrotnie podwyższała zysk netto do poziomu 350 tys. PLN, który w pierwotnych założeniach oscylował miał na poziomie 122,5 tys. PLN. Natomiast w trakcie roku Spółka dokonała korekty w dół wartości przychodów ze sprzedaży z poziomu 5,8 mln PLN do poziomu 4,5 mln PLN.

Z uwagi na zmianę metody księgowania w 2015 roku Spółka zaksięgowała przychody za 11 miesięcy 2015 roku (Spółka od 2015 roku rozpoznaje wartość przychodów w momencie otrzymania raportów z instytucji finansowo-ubezpieczeniowych w danym miesiącu, co determinuje wystawienie faktury. Wyjątkowo także jeden z banków przeszedł w ostatnim miesiącu na raportowanie nie dwa razy w miesiącu jak do tej pory tylko po zakończeniu miesiąca, dlatego też Spółka nie zaksięgowała w 2015 roku ok. 80 tys. PLN przychodów – zostaną one ujawnione w styczniu 2016 roku). Wykonanie prognozy po stronie zysku netto na poziomie 87,7% wynikało z :

- braku zaksięgowania kwoty 80 tys. zł. o której mowa powyżej, dzięki której Spółka uzyskałaby marżę w grudniu 2015 roku na poziomie ok. 10 tys. PLN,
- zaksięgowania po stronie kosztów finansowych odsetek w wysokości 12,9 tys. PLN, z tytułu wyemitowanych obligacji,
- konieczności częściowego zwrotu wynagrodzenia w IV kwartale 2015 roku z tytułu lapsa polisy (czyli wygaśnięcia umowy ubezpieczeniowej związanej z faktem nieopłacania składek przez klienta przed terminem odpowiedzialności finansowej Spółki, który to wynosi od 12 do 24 miesięcy od daty zawarcia polisy) umowy ubezpieczeniowej w kwocie 14,4 tys. PLN.

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

5.1. Rozwój sieci sprzedaży.

Na dzień 31 grudzień 2015 roku w strukturze sprzedaży Spółki pracowało 133 doradców.

| Sieć sprzedaży | Liczba doradców | Liczba placówek |
|--|-----------------|-----------------|
| Placówki Partnerskie – Sieć Zewnętrzna | 115 | 105 |
| Doradcy Finansowi – Sieć Wewnętrzna | 18 | 6 |
| Razem | 133 | 111 |

5.2. Inne działania rozwojowe.

Spółka realizuje działania w kierunku rozwoju i zwiększenia sieci agentów własnych (Sieć Wewnętrzna) oraz Placówek Partnerskich (Sieć Zewnętrzna). W tej chwili Spółka posiada sieć oddziałów własnych w Krakowie, Wrocławiu, Gdańsku, Toruniu, Bielsku-Białej, Wieluniu, Nowym Sączu. Spółka zamierza w 2016 roku otworzyć nowe oddziały własne w Warszawie, Poznaniu, na Śląsku oraz w jednym z województw we wschodniej Polsce. Spółka nie wyklucza otwierania oddziałów w mniejszych miastach pow. 100 tys. mieszkańców pod warunkiem znalezienia efektywnego zespołu doradców.

6. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała spółkę Polenergis Sp. z o.o., w której miała 49,0% udziałów. Dane finansowe Spółki podlegają konsolidacji metodą praw własności. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorstw w KRS w dniu 26 czerwca 2015 roku.

1. Na dzień sporządzenia raportu tj. 24 stycznia 2016 roku Spółka posiada następujące udziały w innych spółkach:
 - 1.1. Polenergis Sp. z o.o. po zakupie w dniu 4 stycznia 2016 roku posiada 100,0% udziałów w kapitale zakładowym. Spółka będzie konsolidowana metodą pełną począwszy od I kwartału 2016 roku. Zarząd jest jednoosobowy reprezentowany przez Prezesa Zarządu, którym jest Pan Bogdan Mazurek.
 - 1.2. Polcredito Sp. z o.o. po zakupie w dniu 4 stycznia 2016 roku posiada 100,0% udziałów w kapitale zakładowym. Spółka będzie konsolidowana metodą pełną począwszy od I kwartału 2016 roku. Spółka Polenergis 18 stycznia 2016 roku zmieniła nazwę na PolDevelopment24 Sp. z o.o.. Zarząd jest jednoosobowy reprezentowany przez Prezesa Zarządu, którym jest Pan Paweł Woźniak.
 - 1.3. Polfinance Capital Sp. z o.o. po zakupie w dniu 4 stycznia 2016 roku posiada 100,0% udziałów w kapitale zakładowym. Spółka będzie konsolidowana metodą pełną począwszy od I kwartału 2016 roku. Zarząd jest jednoosobowy reprezentowany przez Prezesa Zarządu, którym jest Pan Paweł Woźniak.

7. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Nie dotyczy

8. INNE WYDARZENIA.

- W dniu 20 listopada 2015 roku na NWZA podjęto uchwałę uchylającą uchwałę nr 23 ZWZ z dnia 29 czerwca 2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii K. tym samym Spółka odwołała emisję akcji.

Paweł Woźniak

Prezes Zarządu
Doradcy24 S.A.