

Wrocław, 15 maj 2017 roku



DORADCY24 S.A.
RAPORT KWARTALNY

Skonsolidowany i jednostkowy za I kwartał 2017 roku

OKRES STYCZEŃ– MARZEC 2017 R.

Raport sporządzony został przez spółkę Doradcy24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej również: Spółka, Doradcy24, Grupa Kapitałowa Doradcy24, Grupa), 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 New Connect”.

Szanowni Państwo,

Przedstawiam Państwu raport okresowy Grupy Kapitałowej Doradcy24 S.A. za I kwartał 2017 roku.

W tym okresie Grupa Kapitałowa Doradcy24 S.A. wypracowała po raz kolejny zysk netto w kwocie 81,7 tys. PLN. Natomiast zysk EBITDA wyniósł : 131,2 tys. PLN.

Grupa Kapitałowa Doradcy24 S.A. zwiększyła w I kwartale 2017 roku wartość przychodów ze sprzedaży o blisko 6,0% w porównaniu do I kwartału 2016 roku. Sam przyrost wolumenu uruchamianych kredytów hipotecznych wzrósł o ponad 29%.

Grupa Kapitałowa Doradcy24 S.A. w I kwartale 2017 roku zmniejszyła swoje zobowiązania ogółem o ponad 676 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa Kapitałowa Doradcy24 S.A. charakteryzuje się bardzo dobrym wskaźnikiem płynności bieżącej, który obecnie wynosi : 1,6.

Kapitał własny zwiększył się o ponad 89% i osiągnął poziom 424,5 tys. PLN.

Spółka przewiduje w najbliższym okresie podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę 250,0 tys. PLN w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do akcjonariusza spółki Polfinance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu w zamian za wcześniejszy wykup obligacji serii B, co w sposób zdecydowany obniży jeszcze bardziej poziom zadłużenia Spółki.

W tej chwili główne działania Grupy zmierzają w następujących kierunkach:

1. Przejęcia kilku biur rachunkowych o łącznej sumie przychodów przekraczających 1,0 mln PLN (w tej chwili trwają rozmowy, Spółka po ewentualnym podpisaniu listów intencyjnych niezwłocznie powiadomi o tym fakcie w stosownym komunikacie).
2. Rozpoczęcia budowy 3 segmentów szeregowych we Wrocławiu w miesiącu czerwiec 2017 roku (planowane ukończenie maj 2018 r.). Spółka szacuje rentowność projektu na poziomie 15-20%. W przypadku sprzedaży w 2018 roku Spółka powinna wykazać ok. 2,3 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.
3. Spółka podpisała umowę współpracy z jednym z największych biur podróży Travelshops Sp. z o.o. na dostarczanie leadów. Spółka nie wyklucza także otwierania wspólnie z Travelshops Sp. z o.o. placówek franczyzowych, a także wejścia z ofertą ubezpieczeń i kredytów. Obie strony nie wykluczają w przyszłości związku kapitałowego. Spółka nie planuje osiągnięcia znaczących przychodów w tym roku z tego tytułu.
4. Rozwój działalności w zakresie pośrednictwa w obrocie nieruchomościami.
5. W celu dalszej dywersyfikacji działalności Spółka poszukuje inwestycji kapitałowej w podmioty z szeroko pojętej branży informatycznej lub metalowej.
6. Przejmowania mniejszych pośredników finansowych.
7. Przejęcie Spółki Polfinance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu na początku 2018 roku.

Z poważaniem

Paweł Woźniak

Prezes Zarządu
Doradcy24 S.A.

SPIS TREŚCI

1. NAWAŻNIEJSZE ZASADY ZASTOSOWANE DO SPORZĄDZENIA RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	4
2. INFORMACJE OGÓLNE.....	4-5
2.1. Podstawowe dane Spółki	4
2.2. Kapitał zakładowy	4-5
2.3. Zarząd Spółki	5
2.4. Rada Nadzorcza Spółki	5
2.5. Zatrudnienie.....	5
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	5-6
4. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	6
5. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7-9
5.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	7-8
5.2. Skonsolidowany bilans.....	7-8
5.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	8-9
5.4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	9
6. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	9-12
6.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat	9-10
6.2. Jednostkowy bilans	10-11
6.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	11
6.4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	11-12
7. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE..	12-13
7.1. Opis świadczonych usług.....	12
7.2. Działalność Spółki w I kwartale 2017 roku.....	12
7.3. Czynniki mające wpływ na wynik kwartału.....	12-13
7.4. Wyniki poszczególnych Spółek w Grupie Kapitałowej Doradcy24.....	12-13
8. STANOWISKO ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW.....	13
9. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁAŃ I PLANÓW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	13-14
9.1. Rozwój sieci sprzedaży.....	13
9.2. Inne działania rozwojowe.....	13
10. INNE WYDARZENIA.....	14

1. NAJWAŻNIEJSZE ZASADY ZASTOSOWANE DO SPORZĄDZENIA RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.

- Raport kwartalny spółki Doradcy24 S.A. za I kwartał 2017 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.
- Dane finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.
- Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
- Jednostki zależne, których dane objęte są skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym raporcie, stosują zgodne z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej – Doradcy24 S.A. metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania danych finansowych.
- Spółka posiada pełną kontrolę nad podmiotami zależnymi, stąd dane finansowe podlegają konsolidacji pełnej. Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących skład Grupy Kapitałowej Doradcy24 nie jest ograniczony.
- Załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect";
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133);
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz załącznikiem nr 1 do tej ustawy „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w art. 45 ustawy, dla innych jednostek niż banki, zakłady ubezpieczeń, zakłady reasekuracji i jednostki mikro”.
- Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie obejmują okres od 01.10.2016 do 31.12.2016 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 oraz skonsolidowane Spółki Doradcy24 S.A.
- Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się, stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.
- Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości, która dotyczy zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży. Zgodnie z wprowadzoną zmianą instrumenty te wycenia się według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić). Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika , a skutki wyceny odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.
- 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.
- Koszty sprzedanych usług są to koszty usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.
- 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.

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	3 739 855,00 PLN, w pełni opłacony
Liczba Akcji Wszystkich Emisji	373 985 500
REGON	140791036
NIP	5272527706
Strona Internetowa	www.doradcy24.pl
Adres e-mail	zarzad@doradcy24.pl

2.2. Kapitał zakładowy.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.739.855,00 zł (trzy miliony siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na 3.739.855 (trzy miliony siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych, w tym:

- 1) 1.002.600 (jeden milion dwa tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0000001 (jeden) do A 1002600 (jeden milion dwa tysiące sześćset), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 2) 47.000 (czterdzieści siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001(jeden) do B 0047000 (czterdzieści siedem tysięcy), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 3) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach C 0000001 (jeden) do C 0150000 (sto pięćdziesiąt tysięcy), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 4) 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach D 000000001 (jeden) do D 0040000 (czterdzieści tysięcy), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 5) 33.500 (trzydzieści trzy tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D1, o numerach D1 0000001 (jeden) do D1 0033500 (trzydzieści trzy tysiące pięćset), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 6) 22.500 (dwadzieścia dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach E 0000001 (jeden) do E 0022500 (dwadzieścia dwa tysiące pięćset), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 7) 1.356.436 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach F 0000001 (jeden) do F 1356436 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta trzydzieści sześć), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 8) 27.651 (dwadzieścia siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o numerach G 0000001 (jeden) do G 0027651 (dwadzieścia siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt jeden), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 9) 258.368 (dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o numerach H 0000001 (jeden) do H 0258368 (dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt osiem) o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 10) 281.250 (dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o numerach I 0000001 (jeden) do I 0281250 (dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 11) 520.550 (pięćset dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o numerach od J 0000001 (jeden) do J 0520550 (pięćset dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) 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 2016 roku oraz na dzień 15 maj 2017 roku przedstawiał się w sposób następujący:

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

2.5. Zatrudnienie

(pełne etaty)	Liczba pracowników
Umysłowi	4
Fizyczni	0

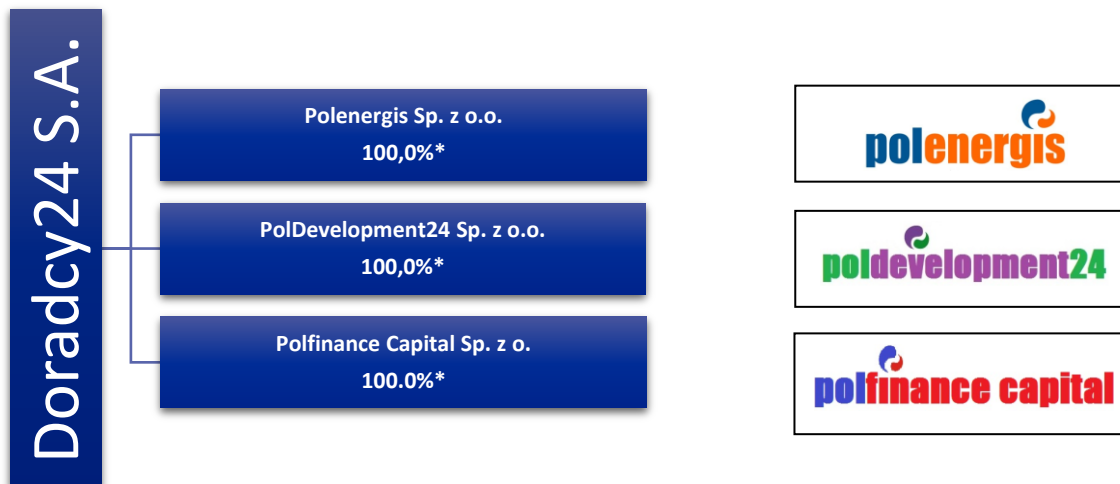
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Na dzień sporządzenia raportu tj. 15 maj 2017 roku Spółka posiada następujące udziały w innych spółkach:

- 3.1. **Polenergis Sp. z o.o.** - 100,0% udziałów w kapitale zakładowym. Spółka podlega konsolidacji metodą pełną. Zarząd jest jednoosobowy reprezentowany przez Pana Pawła Woźniak. Podstawową działalnością spółki jest pośrednictwo w sprzedaży grupowych ubezpieczeń życiowych. Kapitał zakładowy wynosi 5.000 PLN.

3.2. PolDevelopment24 Sp. z o.o. - 100,0% udziałów w kapitale zakładowym. Spółka podlega konsolidacji metodą pełną. Zarząd jest jednoosobowy reprezentowany przez Pana Pawła Woźniak. Podstawową działalnością Spółki jest pośrednictwo na rynku obrotu nieruchomościami oraz działalność deweloperska. Kapitał zakładowy wynosi 360.000 PLN.

3.3. Polfinance Capital Sp. z o.o. - 100,0% udziałów w kapitale zakładowym. Spółka podlega konsolidacji metodą pełną. Zarząd jest jednoosobowy reprezentowany przez Pana Pawła Woźniak. Podstawową działalnością spółki są consulting i usługi doradcze. Kapitał zakładowy wynosi 50.000 PLN.

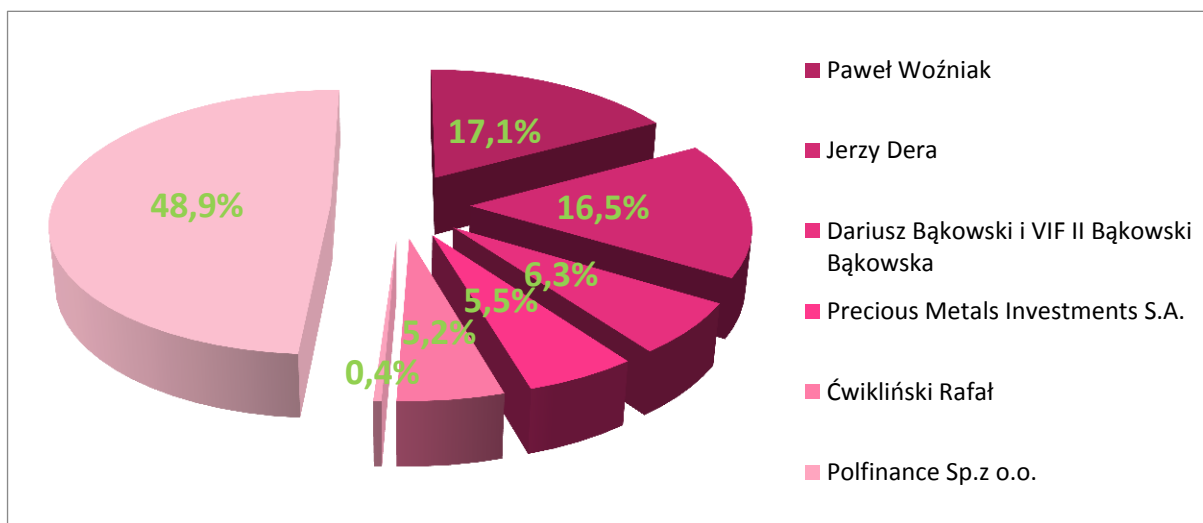


* Udział w kapitale zakładowym

4. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Struktura akcjonariatu Doradcy24 S.A. na dzień 15 maj 2017 roku zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko / nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów na WZA
Paweł Woźniak	640 000	17,11%	17,11%
Jerzy Dera	618 000	16,52%	16,52%
Dariusz Bąkowski i VIF II Bąkowski Bąkowska	235 010	6,28%	6,28%
Precious Metals Investments S.A.	206 698	5,53%	5,53%
Ćwikliński Rafał	195 447	5,23%	5,23%
Polfinance Sp.z o.o.	15 000	0,40%	0,40%
Pozostali (free float)	1 829 700	48,92%	48,92%
Razem	3 739 855	100,00%	100,00%



5. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

5.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.

Dane obejmują najważniejsze pozycje z rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat (w tys. PLN)	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	1 542,1	1 457,9
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 503,8	1 442,8
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	38,3	15,1
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 463,2	1 371,6
I. Amortyzacja	41,7	46,5
II. Zużycie materiałów i energii	5,2	11,7
III. Usługi obce	1 375,4	1 241,7
IV. Podatki i opłaty	1,9	4,1
V. Wynagrodzenia	29,9	48,7
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7,0	13,4
VII. Podróże służbowe	0,2	0,2
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	2,0	5,4
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	78,9	86,3
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	10,8	20,8
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II. Dotacje	10,8	10,8
III. Inne przychody operacyjne	0,0	10,0
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,2	4,7
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	1,6
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	0,2	3,1
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	89,5	102,4
PRZYCHODY FINANSOWE	0,0	1,0
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0
II. Odsetki	0,0	1,0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
V. Inne	0,0	0,0
KOSZTY FINANSOWE	4,8	6,4
I. Odsetki	3,9	5,4
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,1	0,1
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
IV. Inne	0,8	0,9
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	84,7	97,0
WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,0	0,0
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0
ZYSK (STRATA) BRUTTO	84,7	97,0
PODATEK DOCHODOWY	3,0	6,5
POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,0	0,0
ZYSK (STRATA) NETTO	81,7	90,5

5.2. Skonsolidowany bilans.

Dane obejmują najważniejsze pozycje z bilansu na dzień 31 marca 2017 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wybrane dane bilansowe (w tys. PLN)	31.03.2017	31.03.2016
AKTYWA TRWAŁE	802,4	973,8
I. Wartości niematerialne i prawne	327,5	497,2
II. Rzeczowe aktywa trwałe	12,0	13,7

III. Należności długoterminowe	0,0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	462,9	462,9
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
AKTYWA OBROTOWE	769,2	1 074,0
I. Zapasy	141,8	90,0
II. Należności krótkoterminowe	100,5	164,8
III. Inwestycje krótkoterminowe	510,3	785,4
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16,6	33,7
AKTYWA OGÓŁEM	1 571,6	2 047,8
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	424,5	224,2
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 154,9	4 154,9
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0
III. Udziały (akcje) własne	0,0	0,0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	648,4	7 998,3
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	293,6	235,2
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 754,1	-12 254,7
VIII. Zysk (strata) netto	81,7	90,5
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 147,0	1 823,6
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	150,0
II. Zobowiązania długoterminowe	554,3	460,2
III. Zobowiązania krótkoterminowe	488,3	1 065,7
IV. Rozliczenia międzyokresowe	104,4	147,6
PASYWA OGÓŁEM	1 571,6	2 047,8

5.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

Dane obejmują główne pozycje z rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Zysk (strata) netto	81,7	90,5
Korekty razem	-76,1	32,6
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5,6	123,1
Wpływy	0,0	0,0
Wydatki	0,0	28,6
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,0	-28,6
Wpływy	302,1	0,0
Wydatki	480,5	51,7
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-178,4	-51,7
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-172,8	42,8
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-172,8	42,8
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	683,3	384,8
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	510,3	427,6

5.4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Wybrane dane finansowe obejmują główne pozycje zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	342,9	-101,5
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 154,9	4 154,9
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 154,9	4 154,9
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	648,4	7 998,3
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	648,4	7 998,3
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	293,6	0,0

Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	293,6	235,2
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	-4 754,1	-12 254,7
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 754,1	-11 741,3
Wynik netto	81,7	90,5
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	424,5	224,2
Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	424,5	224,2

6. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

6.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat - wybrane dane finansowe

Dane obejmują najważniejsze pozycje z rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat (w tys. PLN)	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	1 342,6	1 327,3
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 342,6	1 327,3
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
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 270,8	1 257,6
I. Amortyzacja	41,7	44,5
II. Zużycie materiałów i energii	2,2	7,8
III. Usługi obce	1 195,5	1 153,1
IV. Podatki i opłaty	1,8	3,9
V. Wynagrodzenia	23,4	35,1
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5,3	9,5
VII. Podróże służbowe	0,0	0,0
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	1,0	3,7
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	71,8	69,7
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	10,8	20,8
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II. Dotacje	10,8	10,8
III. Inne przychody operacyjne	0,0	10,0
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,2	1,6
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	1,6
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	0,2	0,0
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	82,4	88,9
PRZYCHODY FINANSOWE	0,0	0,3
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0
II. Odsetki	0,0	0,3
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
V. Inne	0,0	0,0
KOSZTY FINANSOWE	4,8	6,3
I. Odsetki	3,9	5,4
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
IV. Inne	0,9	0,9
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	77,6	82,9
WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,0	0,0
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0
ZYSK (STRATA) BRUTTO	77,6	82,9
PODATEK DOCHODOWY	0,0	0,0
POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU	0,0	0,0
ZYSK (STRATA) NETTO	77,6	82,9

6.2. Jednostkowy bilans - wybrane dane finansowe

Dane obejmują najważniejsze pozycje z bilansu na dzień 31 marca 2017 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wybrane dane bilansowe (w tys. PLN)	31.03.2017	31.03.2016
AKTYWA TRWAŁE	796,4	959,8
I. Wartości niematerialne i prawne	321,5	483,2
II. Rzeczowe aktywa trwałe	12,0	13,7
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	462,9	462,9
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
AKTYWA OBROTOWE	176,8	354,4
I. Zapasy	141,8	90,0
II. Należności krótkoterminowe	23,6	80,3
III. Inwestycje krótkoterminowe	1,0	170,2
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10,4	13,9
AKTYWA OGÓŁEM	973,2	1 314,2
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	124,9	-142,5
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	648,4	7 548,4
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	293,6	235,2
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 634,6	-11 748,9
VIII. Zysk (strata) netto	77,6	82,9
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	848,3	1 456,7
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	150,0
II. Zobowiązania długoterminowe	554,3	460,2
III. Zobowiązania krótkoterminowe	189,5	698,9
IV. Rozliczenia międzyokresowe	104,4	147,6
PASYWA OGÓŁEM	973,2	1 314,2

Zmiany poszczególnych pozycji wg stanu na 31 marca 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały spowodowane:

- Na zobowiązania długoterminowe składają się zobowiązania w wysokości : 550,0 tys. PLN obligacje 2-letnie serii B i C.
- W zobowiązaniach krótkoterminowych główną pozycję stanowią : kwota 35,7 tys. PLN wykorzystany limit kredytowy w BZWBK oraz 152,3 tys. PLN zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym 80,0 tys. PLN zobowiązanie z Porozumienia z Generali TU.

6.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.

Dane obejmują główne pozycje z rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Skrócony rachunek przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
Zysk (strata) netto	77,6	82,9
Korekty razem	35,7	12,5
PRZEPIĘTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	113,3	70,4
Wpływy	0,0	0,0
Wydatki	0,0	28,6
PRZEPIĘTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,0	-28,6
Wpływy	300,0	0,0
Wydatki	469,6	51,8
PRZEPIĘTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-169,6	-51,8
PRZEPIĘTY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-56,3	-9,9
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-56,3	-9,9
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	57,2	180,1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	0,9	170,2

6.4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Wybrane dane finansowe obejmują główne pozycje zmian w kapitale własnym za okres od 1 października do 31 marca 2017 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	47,3	-460,6
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	648,4	7 548,4
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	648,4	7 548,4
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	293,6	0,0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	293,6	235,2
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	-4 848,9	-12 056,6
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 634,6	-11 748,9
Wynik netto	77,6	82,9
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	124,9	-142,5
Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	124,9	-142,5

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

7.1. Opis świadczonych usług.

Grupa Kapitałowa 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 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 oraz gromadzeniu niezbędnej dokumentacji.

7.2. Działalność Spółki w I kwartale 2017 roku

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za I kwartał 2017 roku osiągnęły poziom 1.542,1 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 5,8% w stosunku do I kwartału 2016 roku. W I kwartale 2017 roku Spółka zanotowała skonsolidowany zysk netto na poziomie 81,7 tys. PLN, tj. mniej o 9,7% w stosunku do analogicznego okresu w zeszłym roku.

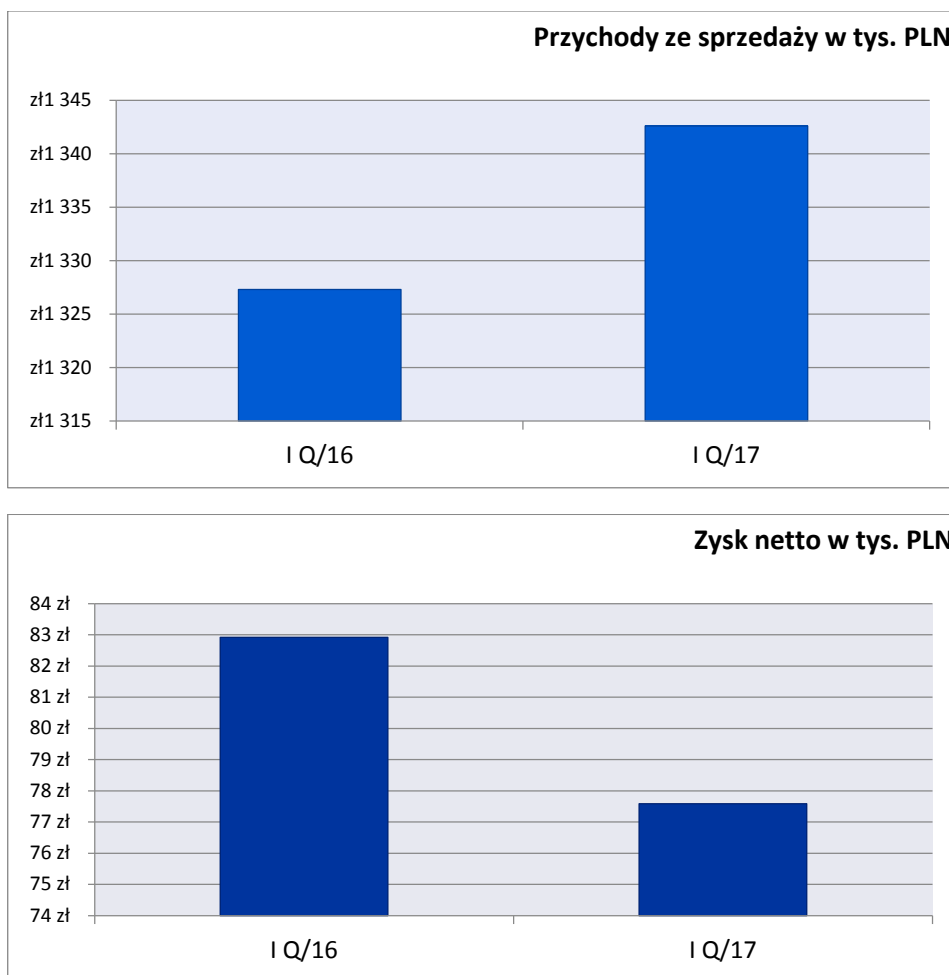
7.3. Czynniki mające wpływ na wynik I kwartału 2017 roku.

- W grupie produktowej kredytów hipotecznych, które stanowią dominującą część prowadzonej działalności w I kwartale 2017 roku nastąpił wzrost aż o 29,4% wartości uruchomionych kredytów w stosunku do I kwartału 2016 roku. Spółka zanotowała również wzrost w stosunku do IV kwartału 2016 roku o 3,0%.
- Spółce w I kwartale 2017 roku nie udało się zwiększyć poziom wolumenu uruchamianych kredytów gotówkowych udzielonych za jej pośrednictwem w stosunku do porównywalnego I kwartału 2016 nastąpił niewielki spadek o 18,5%.
- Spółce udało się znacząco poprawić liczbę zawieranych polis ubezpieczeniowych oraz wartość zebranych składek z tego tytułu. Porównanie wolumenów sprzedaży w poszczególnych grupach produktowych w I kwartale 2017 roku w odniesieniu do I kwartału 2016 roku oraz IV kwartału 2016 roku przedstawiono w poniższych tabelach.

Dane (w mln PLN)	Q1'17	Q1'16	Q1'17/Q4'16
Wartość sprzedaży produktów hipotecznych – wypłacone kredyty	57,6	44,5	+29,4%
Wartość sprzedaży produktów gotówkowych - wypłacone kredyty	2,2	2,7	-18,5%
Wartość sprzedaży produktów komercyjnych - wypłacone kredyty	0,7	0,5	+40,0%
Wartość sprzedaży produktów ubezpieczeniowych – wartość zaewidencjonowanej składki	0,5	0,01	+50.000,0%

Dane (w mln PLN)	Q1'17	Q4'16	Q4'16/Q3'16
Wartość sprzedaży produktów hipotecznych – wypłacone kredyty	57,6	55,8	+3,0%
Wartość sprzedaży produktów gotówkowych - wypłacone kredyty	2,2	2,5	-12,0%
Wartość sprzedaży produktów komercyjnych - wypłacone kredyty	0,7	0,7	+0,0%
Wartość sprzedaży produktów ubezpieczeniowych – wartość zaewidencjonowanej składki	0,5	0,005	+10.000,0%

Wykres 1. Wyniki finansowe Spółki – jednostkowe (w tys. PLN)



7.4. Wyniki poszczególnych Spółek w Grupie Kapitałowej Doradcy24 S.A..

POLENERGIS SP. Z O.O.

Przychody ze sprzedaży za I kwartał 2017 roku osiągnęły poziom : 161,2 tys. PLN. W I kwartale 2016 roku Spółka zanotowała zysk netto na poziomie : 16,8 tys. PLN.

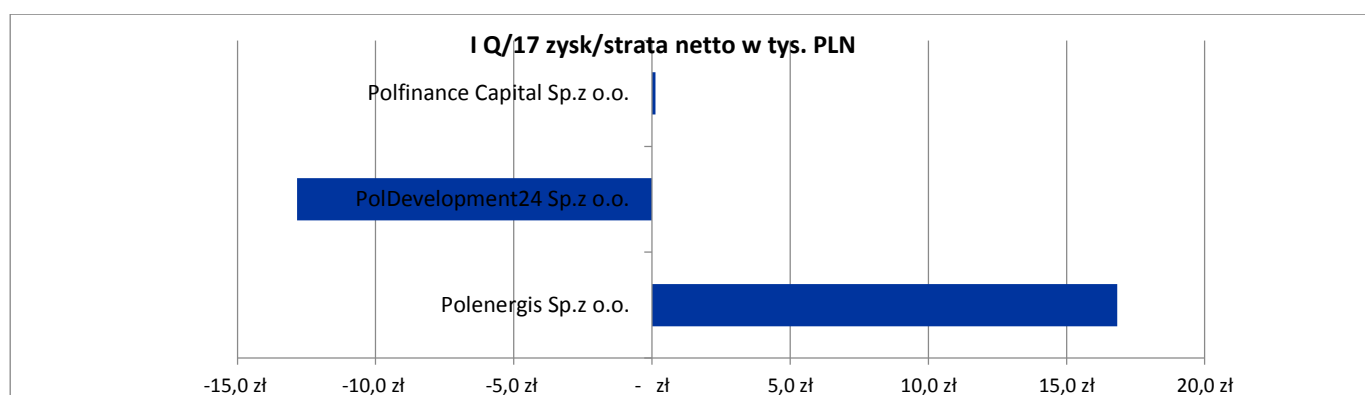
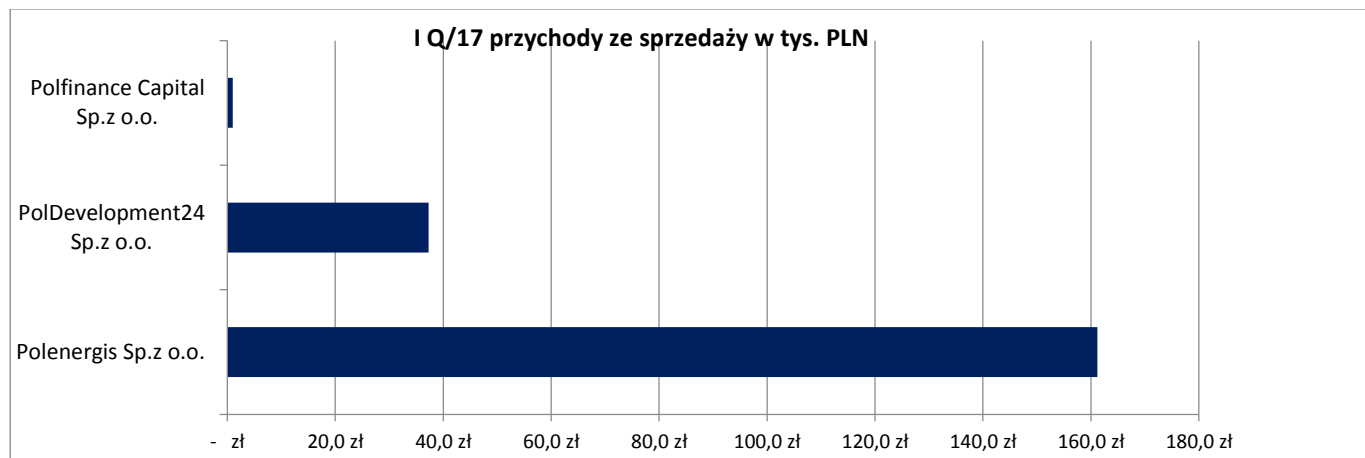
POLDEVELOPMENT24 SP. Z O.O.

Przychody ze sprzedaży za I kwartał 2017 roku osiągnęły poziom : 37,3 tys. PLN. W I kwartale 2017 roku Spółka zanotowała stratę netto na poziomie : 12,8 tys. PLN.

POLFINANCE CAPITAL SP. Z O.O.

Przychody ze sprzedaży za I kwartał 2017 roku osiągnęły poziom : 1,0 tys. PLN. W I kwartale 2017 roku Spółka zanotowała zysk netto na poziomie : 0,1 tys. PLN.

Wykres 2. Wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej Doradcy24 S.A. (w tys. PLN).



8. STANOWISKO ODNOŚNIE ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW.

Zarząd Spółki nie publikował prognozy finansowej

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

9.1. Rozwój sieci sprzedaży.

Na dzień 31 marca 2017 roku w strukturze sprzedaży było :

SPÓŁKA DORADCY24 S.A.

Sieć sprzedaży	Liczba doradców	Liczba placówek
Placówki Partnerskie – Sieć Zewnętrzna Sprzedaży	113	78
Doradcy Finansowi – Sieć Wewnętrzna Sprzedaży	10	4
Razem	123	82

GRUPA KAPITAŁOWA DORADCY24 S.A.

Sieć sprzedaży	Liczba doradców	Liczba placówek
Placówki Partnerskie – Sieć Zewnętrzna Sprzedaży	170	142
Doradcy Finansowi – Sieć Wewnętrzna Sprzedaży	18	5
Razem	188	147

9.2. Inne działania rozwojowe.

Grupa Kapitałowa Doradcy24 S.A. realizuje działania w kierunku rozwoju i zwiększenia sieci Placówek Partnerskich (Zewnętrzna Sieć Sprzedaży). W tej chwili Grupa posiada sieć oddziałów własnych we Wrocławiu, Wieluniu, Nowym Sączu. Grupa Kapitałowa Doradcy24 S.A. współpracuje natomiast z Zewnętrzną Siecią Sprzedaży tzw. Placówkami Partnerskimi w całej Polsce.

10. INNE WYDARZENIA.

- W dniu 21 kwietnia 2017 roku ogłoszona została w Dzienniku Ustaw RP Ustawa z dnia 23 marca 2017 roku o kredycie hipotecznym oraz nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami. Ustawa dokonuje pewnych zmian organizacyjnych i formalnym, ale przede wszystkim pozostawia bez zmian formę wypłaty wynagrodzenia przez instytucje finansowe pośrednikom kredytowych. Ustawa wchodzi w życie 22 lipca 2017 roku. Jednym z obowiązków jest wpis po zdaniu egzaminu na listę Komisji Nadzoru Finansowego, aby móc prowadzić pośrednictwo w sprzedaży kredytu hipotecznego. Ustawa nakłada także szereg obowiązków po stronie pośredników kredytowych i agentów m.in. konieczność przedstawiania klientowi min. 3 ofert kredytu hipotecznego. Ustawa wyklucza także możliwość działania agenta za pośrednictwem kilku pośredników. W II półroczu 2017 roku zmiany te w pierwszym okresie mogą spowodować pewne perturbacje organizacyjne w działalności pośredników.
- Spółka zależna PolDevelopment24 Sp. z o.o. oczekuje na przeniesienie pozwolenia na budowę bezpośrednio na Spółkę co powinno nastąpić do 31 maja 2017 roku.
- Na 4 lipca 2017 roku Sąd Okręgowy we Wrocławiu wyznaczył ostatnią rozprawę w sprawie zaskarżenia przez jednego z akcjonariuszy uchwały NWZA z 19 sierpnia 2016 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki i przesięgowaniu 2,99 mln PLN na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Paweł Woźniak

**Prezes Zarządu
Doradcy24 S.A.**