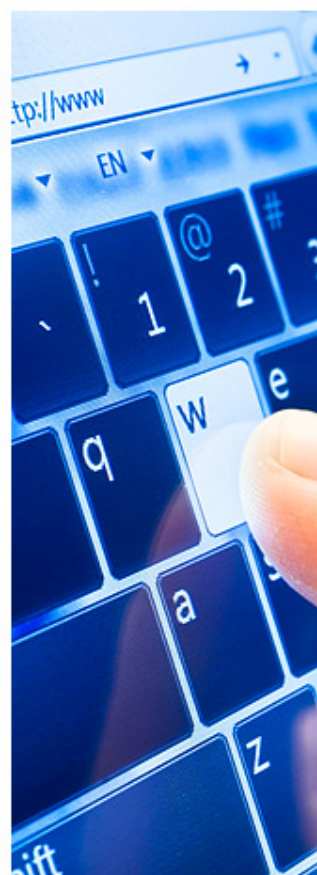




PORÓWNYWARKA FINANSOWA NR 1

Raport roczny



The screenshot displays the Comperia website with the following elements:

- Header:** Comperia logo and navigation links: Kredyty, Lokaty, Ubezpieczenia, Dla firmy, Porady.
- Sub-header:** "Twój sposób na finanse" and "Porównujemy oferty 79 banków i ubezpieczycieli".
- Main Banner:** A car leasing advertisement for ING Bank Śląski, titled "Pożyczka Superszybka", with a "Sprawdź" button.
- Category Grid:** A grid of colored boxes for different financial services:
 - Polecamy:** Kredyty hipoteczne na mieszkanie i dom (62)
 - Kredyty:** Kredyty gotówkowe na dowolny cel (58)
 - Lokaty:** Lokaty: Pomnażanie oszczędności (158)
 - Ubezpieczenia:** Ubezpieczenia OC i AC dla Twojego samochodu (39)
 - Dla firmy:** Finansowanie działalności bieżącej (22)
- Secondary Grid:** A second row of categories with images:
 - Chcesz mieć kartę płatniczą ze swoim zdjęciem?
 - Bierz co chcesz z kredytem gotówkowym
 - Kredyty hipoteczne
 - Pożyczki hipoteczne
 - Lokaty bankowe
 - Polisolokaty
 - Leasing
 - Samochód dla firmy
 - Ubezpieczenia OC
 - Ubezpieczenia OC+AC



Spis treści:

I.	List Zarządu do Akcjonariuszy Comperia.pl S.A.	3
II.	Wybrane dane finansowe (w złotych i w euro)	5
III.	Sprawozdanie finansowe za 2012 rok	6
IV.	Sprawozdanie Zarządu	48
V.	Raport i opinia biegłego rewidenta	54
VII.	Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk w 2012 roku	68
VII.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego	69
VIII.	Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru biegłego	69
IX.	Opis działalności	70
X.	Strategia rozwoju	71
XI.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń	72

I. List Zarządu do Akcjonariuszy Comperia.pl S.A.

Szanowni Państwo,

Rok 2012 był dla Comperia.pl S.A. rekordowy pod wieloma względami. Pomimo wymagających warunków rynkowych Spółka zrealizowała prognozy finansowe osiągając najlepsze wyniki w swojej historii.

Jest to efekt przemyślanej strategii, którą Zarząd realizuje już od kilku lat i która ma umocnić Comperię na pozycji lidera w segmencie porównywarek finansowych. Wydatki inwestycyjne rozpoczęte jeszcze w 2011r. i kontynuowane w roku poprzednim przełożyły się na zwiększenie skali działalności, przychodów, wyniku EBITDA, zysku netto, wzrost ilości użytkowników korzystających z naszych porównywarek oraz rozpoznawalności marki Comperia.pl.

W opinii Zarządu prowadzone działania wpłyną również pozytywnie na realizację celów finansowych w 2013r. i wzrost wartości Spółki.

Spółka zrealizowała wszystkie cele związane z emisją akcji serii C, która została przeprowadzona w III kwartale 2011r. Najważniejszym z nich było uruchomienie w sierpniu 2012r. porównywarki ubezpieczeń komunikacyjnych online. Dzięki wdrożeniu tego narzędzia Spółka posiada w tej chwili kompletny zestaw porównywarek finansowych, które pozwalają podejmować optymalne decyzje finansowe przed ekranem swojego komputera.

Wcześniej, w I połowie 2012r. Comperia.pl uzyskała uprawnienia multiagencji ubezpieczeniowej i nawiązała szereg relacji handlowych z towarzystwami ubezpieczeniowymi. Dzięki temu Spółka zaczęła uzyskiwać przychody z pośrednictwa w sprzedaży polis ubezpieczeniowych. W opinii Zarządu jest to bardzo ważny element realizacji strategii wzrostu wartości Spółki w kolejnych latach. Według nas posiadanie porównywarki ubezpieczeń, budowa aplikacji dla agentów ubezpieczeniowych i rozwój własnej sieci sprzedaży pozwoli skutecznie zwiększać i zdywersyfikować przychody Spółki. W kolejnych latach udział przychodów z tego segmentu w opinii Zarządu będzie rósł i stanowił ważny element wzrostu sprzedaży ogółem.

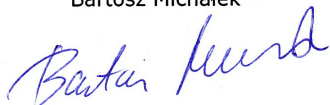
Zarząd jest przekonany, że zmiany jakie zachodzą w dzisiejszym świecie w obszarze cyfryzacji i przenoszenia aktywności ludzi do Internetu będą sprzyjać dalszemu dynamicznemu rozwojowi Spółki i wzrostowi jej wartości.

Spółce sprzyja również sytuacja na rynku reklamy online. Pomimo prognozowanego spadku wartości wydatków na reklamę ogółem w 2012r., segment reklamy online rośnie stabilnie od kilku lat. Rok 2012 był pod tym względem rekordowy-przewidywana wartość wydatków reklamowych na działania w Internecie jaka została poniesiona przez firmy w tym okresie to 2,3 mld zł.

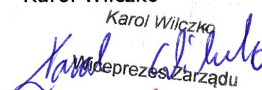
W naszej opinii Spółka jest gotowa do wykorzystania w maksymalnym zakresie powyższych trendów oraz przełożenia ich na wzrost wyników finansowych w kolejnych latach.

Zarząd Spółki

Bartosz Michałek



Karol Wilczko



Karol Wilczko
Wiceprezes Zarządu

II. Wybrane dane finansowe (w złotych i euro)

Waluta	PLN		EUR	
Okres	2012	2011	2012	2011
Przychody netto ze sprzedaży	6 821 122	3 917 982	1 667 756	946 373
Koszty działalności operacyjnej	5 413 010	2 616 066	1 323 474	631 900
Zysk ze sprzedaży	1 408 112	1 301 917	344 282	314 473
Zysk z działalności operacyjnej	1 786 686	1 304 554	436 842	315 110
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 778 503	1 314 954	434 842	317 622
Zysk netto	1 520 213	1 248 147	371 690	301 485
Aktywa trwałe	2 403 520	529 217	587 658	120 004
Aktywa obrotowe	4 001 121	2 718 815	978 269	616 511
Aktywa razem	6 404 640	3 248 033	1 565 927	736 515
Kapitał własny	3 983 975	2 493 817	974 077	565 491
Zobowiązanie krótkoterminowe	1 923 560	643 169	470 308	145 843
Zobowiązanie długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwy na zobowiązania	137 164	111 047	33 536	25 181
Razem zobowiązania	2 420 665	754 216	591 850	171 024
Pasywa razem	6 404 640	3 248 033	1 565 927	736 515
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	1 951 480	-212 787	467 981	-51 398
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-2 759 012	-598 927	-661 633	-144 668
Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	660 268	1 001 963	158 338	242 020
Przepływy pieniężne netto	-147 264	190 249	-35 315	45 954

Zastosowane kursy EURO (ostatni dzień danego roku) dla pozycji bilansowych:

2012 rok: 4,09 zł; 2011 rok: 4,41;

Zastosowane kursy EURO (średnia z ostatnich dni każdego miesiąca) dla rachunku wyników i przepływów pieniężnych:

2012 rok: 4,17; 2011 rok: 4,14

III. Sprawozdanie finansowe za 2012 rok

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 2012-01-01 do 2012-12-31 roku.

firmy

Comperia.pl S.A.

Domaniewska nr 47, 02-672 Warszawa

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Nazwa jednostki: Comperia.pl S.A.
2. Adres siedziby: Domaniewska nr 47, 02-672 Warszawa
3. Podstawowy przedmiot działalności jednostki:
 - pośrednictwo finansowe
4. Sąd lub inny organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla m.st Warszawy w Warszawie, XIII Wydział gospodarczy KRS KRS nr 0000028016

W skład zarządu wchodzi:

- Michałek Bartosz Piotr, prezes zarządu
- Wilczko Karol, wiceprezes zarządu

Z dniem 22 listopada 2012 z funkcji członka Zarządu zrezygnował Grzegorz Wojdyga.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Dojnow Marek,
- Christopher Derek Alexander,
- Cytkowski Paweł Lech,
- Michałek Anna Katarzyna
- Grzegorz Wojdyga.

Z dniem 23 listopada 2012 roku z funkcji przewodniczącego Rady Nadzorczej i członkostwa w Radzie Nadzorczej zrezygnował Konrad Lisowski. W jego miejsce z dniem 23 listopada powołany został Grzegorz Wojdyga.

5. Czas trwania jednostki jest nieograniczony.
6. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 2012-01-01 do 2012-12-31 roku.
7. W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe, a co za tym idzie niniejsze sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.
8. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

9. Sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie.
10. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego:
- 10.1. Do środków trwałych przyjmuje się składniki majątku spełniające definicję ustawową, których wartość dodatkowo jest wyższa niż 1 000,00 zł.
- W przypadku gdy wartość środka trwałego nie przekracza wartości 1 000,00 zł jednostka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego:
- w miesiącu przyjęcia do używania.
- 10.2. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w oparciu o przewidywany okres ich użytkowania. Stosowane stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:
- urządzenia techniczne i maszyny 20%
- 10.3. Do wartości niematerialnych i prawnych przyjmuje się składniki majątku spełniające definicję ustawową, których wartość dodatkowo jest wyższa niż 500,00 zł.
- W przypadku gdy wartość składnika majątku nie przekracza wartości 500,00 zł, jednostka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego:
- w miesiącu przyjęcia do używania.
- 10.4. Do wartości niematerialnych i prawnych przyjmuje się również koszty zakończonych prac rozwojowych. Koszty zakończonych prac rozwojowych amortyzuje się metodą liniową w okresie 18-36 miesięcy.
- 10.5. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w oparciu o przewidywany okres ich użytkowania.
- Stosowane stawki amortyzacyjne dla WNiP są następujące:
- licencje 20% - 50%
- 10.6. W sierpniu 2012 roku zakończono projekt Systemu integracyjnego składającego z 2 serwerów, serwera backupowego oraz programu komputerowego integrującego system. Na sfinansowanie projektu pozyskano dotację ze środków Unii Europejskiej w wysokości 70% kosztów projektu. Dotacja w kwocie 441 000 zł. wpłynęła na konto spółki spółki w lutym 2013 roku.

10.7. Przychód środków pieniężnych w walutach obcych na rachunek walutowy i do kas walutowych wycenia się według kursu banku. Rozchód walut wycenia się z zastosowaniem kursu ustalonego metodą fifo

10.8. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- według ceny (wartości) rynkowej.

10.9. Należności wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej:

- pomniejszonej o odpis aktualizujący ich wartość.

10.10. Odpisy aktualizujące tworzy się według następujących zasad:

- jednostka dokonuje indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności poszczególnych pozycji należności i na tej podstawie ustala wartość koniecznego odpisu dla należności

10.11. Rezerwy na przewidywane koszty do poniesienia w przyszłości, wynikające ze zdarzeń dotyczących roku obrotowego tworzone są w ciężar odpowiednich kosztów działalności operacyjnej lub finansowej albo w ciężar strat nadzwyczajnych, zgodnie z ich charakterem i w sposób określony w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 6.

W szczególności rezerwy tworzone są na:

- odroczony podatek dochodowy
- odprawy emerytalne i inne świadczenia o podobnym charakterze
- wynagrodzenia za czas niewykorzystanych urlopów wraz ze składkami ZUS
- zaległe premie za rok obrotowy wraz ze składkami ZUS

10.12. Jednostka sporządza rachunek wyników w wariantcie porównawczym.

Bilans - Aktywa

	Treść	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
A.	Aktywa trwałe	2 403 519,63	529 217,19
I.	Wartości niematerialne i prawne <i>nota nr 2</i>	2 298 371,07	448 949,88
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 744 300,00	328 672,65
	2. Wartość firmy	0,00	0,00
	3. Inne wartości niematerialne i prawne	554 071,07	120 277,23
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe <i>nota nr 1</i>	72 480,56	42 104,31
	1. Środki trwałe	72 480,56	42 104,31
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	72 480,56	42 104,31
	d) środki transportu	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00
	2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
	1. Nieruchomości	0,00	0,00

	2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 668,00	38 163,00
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 668,00	38 163,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Bilans - Aktywa

	Treść	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
B.	Aktywa obrotowe	4 001 120,84	2 718 815,46
I.	Zapasy	0,00	0,00
	1. Materiały	0,00	0,00
	2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3. Produkty gotowe	0,00	0,00
	4. Towary	0,00	0,00
	5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe nota nr 7	1 438 261,38	1 243 488,83
	1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
	2. Należności od pozostałych jednostek	1 438 261,38	1 243 488,83
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	988 178,59	1 242 797,93
	- do 12 miesięcy	988 178,59	1 242 797,93
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
	c) inne	450 082,79	690,90
	d) dochodzenie na drodze sądowej	0,00	0,00

III.	Inwestycje krótkoterminowe	269 663,89	416 927,66
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	269 663,89	416 927,66
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	269 663,89	416 927,66
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16 953,29	36 927,66
	- inne środki pieniężne	252 710,60	380 000,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe <i>nota nr 8</i>	2 293 195,57	1 058 398,97
	Aktywa razem	6 404 640,47	3 248 032,65

Bilans – Pasywa

	Treść	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 983 975,10	2 493 817,08
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy <i>nota nr 4</i>	135 708,40	133 595,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 548 928,18	2 581 096,34
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-220 874,26	-1 469 021,24
VIII.	Zysk (strata) netto	1 520 212,78	1 248 146,98
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 420 665,37	754 215,57
I.	Rezerwy na zobowiązania <i>nota nr 6</i>	137 163,68	111 046,87
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	137 163,68	1 046,87
	- długoterminowa	16 774,87	1 046,87
	- krótkoterminowa	120 388,81	0,00
	3. Pozostałe rezerwy	0,00	110 000,00
	- długoterminowe	0,00	0,00

	- krótkoterminowe	0,00	110 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyt i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00

Bilans – Pasywa

	Treść	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 923 560,03	643 168,70
	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
	2. Wobec jednostek pozostałych	1 923 560,03	643 168,70
	a) kredyty i pożyczki	658 154,30	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	565 837,45	271 751,95
	- do 12 miesięcy	565 837,45	271 751,95
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	518 553,47	298 472,92
	h) z tytułu wynagrodzeń	179 427,28	67 647,31
	i) inne	1 587,53	5 296,52
	3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	359 941,66	0,00

	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	359 941,66	0,00
	- długoterminowe	359 941,66	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
	Pasywa razem	6 404 640,47	3 248 032,65

Rachunek zysków i strat

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 821 121,62	3 917 982,26
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów <i>nota nr11</i>	6 821 121,62	3 917 982,26
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	5 413 010,06	2 616 065,52
I.	Amortyzacja	879 214,14	202 863,60
II.	Zużycie materiałów i energii	78 304,60	84 426,33
III.	Usługi obce	2 750 031,11	1 313 604,60
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	137 251,83	202 098,16
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 416 359,82	737 078,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	85 191,22	49 623,01
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	66 657,34	26 371,82
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 408 111,56	1 301 916,74
D.	Pozostałe przychody operacyjne	381 268,56	5 198,47
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	0,00	0,00

	trwałych		
II.	Dotacje	81 058,34	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	300 210,22	5 198,47
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 694,41	2 561,24
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	2 694,41	2 561,24
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 786 685,71	1 304 553,97
G.	Przychody finansowe	5 077,95	26 027,52
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	5 077,95	11 021,76
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	15 005,76
H.	Koszty finansowe	13 260,88	15 627,51
I.	Odsetki, w tym:	8 653,97	15 600,17
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	4 606,91	27,34
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 778 502,78	1 314 953,98

J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+-J)	1 778 502,78	1 314 953,98
L.	Podatek dochodowy <i>nota nr 15 i 16</i>	258 290,00	66 807,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 520 212,78	1 248 146,98

Rachunek przepływów pieniężnych

L.P.	wyszczególnienie	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	1 520 212,78	1 248 146,98
II.	Korekty razem	431 267,33	-1 103 533,29
1	Amortyzacja	879 214,14	202 863,60
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	26 116,81	91 492,25
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	-194 772,55	-978 475,33
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	622 237,03	483 709,00
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-869 359,94	-974 677,51
10	Inne korekty	-32 168,16	71 554,70
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 951 480,11	144 613,69
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	2 759 011,58	598 926,63
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 759 011,58	598 926,63
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 759 011,58	-598 926,63

Rachunek przepływów pieniężnych

L.P.	wyszczególnienie	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	660 267,70	1 197 809,39
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 113,40	1 001 962,50
2	Kredyty i pożyczki	658 154,30	195 846,89
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	195 846,89
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	195 846,89
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	0,00	0,00
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	660 267,70	1 001 962,50

D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-147 263,77	547 649,56
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-147 263,77	190 248,90
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	416 927,66	226 678,76
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	269 663,89	416 927,66
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (Bo)	2 493 817,08	512 069,76
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
1.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (Bo) po korektach	2 493 817,08	512 069,76
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	133 595,00	121 450,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	2 113,40	12 145,00
-1	a) zwiększenie (z tytułu)	2 113,40	12 145,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	2 113,40	12 145,00
	- przeznaczenia części kapitału zapasowego	0,00	0,00
	- przeznaczenie zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	135 708,40	133 595,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na	0,00	0,00

	koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 581 096,34	1 859 641,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-32 168,16	721 455,34
	a) zwiększenie z tytułu	0,00	989 817,50
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	989 817,50
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	268 362,16
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	- przeznaczenia na wypłatę dywidendy	0,00	0,00
	- kosztów emisji	32 168,16	268 362,16
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 548 928,18	2 581 096,34

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeznaczenie zysku	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 469 021,24	-1 469 021,24
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00

	rachunkowości		
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
	- przeniesienie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 469 021,24	-1 469 021,24
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 469 021,24	-1 469 021,24
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tytułu	1 687 359,68	0,00
	- pokrycie z zysku lat ubiegłych	1 687 359,68	0,00
	- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-220 874,26	-1 469 021,24
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-220 874,26	-1 469 021,24
8.	Wynik netto	1 520 212,78	1 248 146,98
	a) zysk netto	1 520 212,78	1 248 146,98
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 983 975,10	2 493 817,08
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 983 975,10	2 493 817,08

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Środki trwałe

Zmiany w wartości brutto środków trwałych

tytuł	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem
Bo	0,00	0,00	68 058,93	0,00	0,00	68 058,93
zwiększenia:	0,00	0,00	58 481,71	0,00	0,00	58 481,71
aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
nabycie	0,00	0,00	50 200,00	0,00	0,00	50 200,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	8 281,71	0,00	0,00	8 281,71
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż, likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Bz	0,00	0,00	126 540,64	0,00	0,00	126 540,64
-----------	------	------	------------	------	------	------------

Zmiany w wartości umorzenia i odpisów aktualizujących środki trwałe

tytuł	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem
Bo	0,00	0,00	25 954,62	0,00	0,00	25 954,62
zwiększenia:	0,00	0,00	28 105,46	0,00	0,00	28 105,46
amortyzacja	0,00	0,00	28 105,46	0,00	0,00	28 105,46
aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż, likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Bz	0,00	0,00	54 060,08	0,00	0,00	54 060,08
wartość netto na BO	0,00	0,00	42 104,31	0,00	0,00	42 104,31
wartość netto na BZ	0,00	0,00	72 480,56	0,00	0,00	72 480,56
wartość netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	0,00	0,00	72 480,56	0,00	0,00	72 480,56

2. Wartości niematerialne i prawne

Zmiany w wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych

tytuł	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	razem
Bo	510 232,55	0,00	203 701,51	713 934,06
zwiększenia:	2 111 594,79	0,00	588 935,08	2 700 529,87
aktualizacja wartości	0,00		0,00	0,00
nabycie	2 111 594,79	0,00	588 935,08	2 700 529,87
przemieszczenie wewnętrzne	0,00		0,00	0,00
inne	0,00		0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż, likwidacja	0,00		0,00	0,00
odpisanie	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00		0,00	0,00
Bz	2 621 827,34	0,00	792 636,59	3 414 463,93

Zmiany w wartości umorzenia i odpisów aktualizujących wartości niematerialnych i prawnych

tytuł	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Bo	181 559,90	0,00	83 424,28	264 984,18
zwiększenia:	695 967,44	0,00	155 141,24	851 108,68
amortyzacja	695 967,44	0,00	155 141,24	851 108,68
aktualizacja wartości	0,00		0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00		0,00	0,00
inne	0,00		0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż, likwidacja	0,00		0,00	0,00
odpisanie	0,00		0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Bz	877 527,34	0,00	238 565,52	1 116 092,86

wartość netto BO	328 672,65	0,00	120 277,23	448 949,88
wartość netto BZ	1 744 300,00	0,00	554 071,07	2 298 371,07
wartość netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	1 744 300,00	0,00	554 071,07	2 298 371,07

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli:

nie wystąpiły.

4. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 135.708,40 złotych i dzieli się na 1.357.084 akcji o nominale 0,10 zł., w tym:

- 1.090.420 akcji imiennych serii A,
- 124.080 akcji na okaziciela serii B
- 121.450 akcji na okaziciela serii C,
- 21.134 akcji na okaziciela serii D.

Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy.

Akcje imienne serii A posiadają:

- Bartosz Michałek – 207.210 akcji
- Karol Wilczko - 207.210 akcji
- FIDEA Capital (Cyprus) Limited – 331.000 akcji
- TALNET Holding Limited – 345.000 akcji.

Akcje Seria B 124.080 akcji

- Bartosz Michałek - ilość akcji – 24.290
- Karol Wilczko - ilość udziałów/akcji – 18.790
- Paweł Cyłkowski - ilość udziałów/akcji – 68.776
- FIDEA Capital (Cyprus) Limited - ilość udziałów/akcji – 6.239
- TALNET Holding Limited - ilość udziałów/akcji – 5.985

Liczba głosów przypadających na jeden udział/akcję: 1

5. Zysk za rok 2011 w wysokości 1.248.146, 98 złotych został przekazany na pokrycie straty za lata ubiegłe. (Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 marca 2012 roku).

6. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

6.1. Dane o stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na początek roku:

a) długoterminowe:

- na świadczenia emerytalne 6 046,87 zł.

b) krótkoterminowe:

- wynagrodzenia 105 000,00 zł.

6.2. Dane o stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na koniec roku:

a) długoterminowe:

- na świadczenia emerytalne 1 046,87 zł.

- podatek odroczony 15 728,00 zł.

b) krótkoterminowe:

- premie dla zarządu 60 000,00 zł.

- na wynagrodzenia urlopowe 54 388,81 zł.

- na badanie bilansu 6 000,00 zł.

Zmiany w stanie rezerw

Tytuł	rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	pozostałe rezerwy	Razem

Bo	0,00	111 046,87	0,00	111 046,87
w tym długoterminowe:		6 046,87	0,00	6 046,87
w tym krótkoterminowe		105 000,00	0,00	105 000,00
zwiększenia/utworzenie	0,00	131 116,81	0,00	131 116,81
Wykorzystanie		0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	105 000,00	0,00	0,00
BZ	0,00	137 163,68	0,00	137 163,68
w tym długoterminowe:		16 774,87	0,00	16 774,87
w tym krótkoterminowe		120 388,81	0,00	120 388,81

7. Wykaz pozycji należności krótkoterminowych:

- Należności z tytułu dostaw i usług – 538 124,89
- Należności z tytułu nadpłat – 8 345,79
- Należności z tytułu usług zafakturowanych w 2013 roku – 441 707,91

Struktura wiekowa należności na dzień 31/12/2012 przedstawia się następująco:

- Należności normalne – 42 026,92
- Należności do 30 dni – 167 582,56
- Należności od 31 do 60 dni – 64 170,90
- Należności od 61 do 90 dni – 6 150

- Należności powyżej 90 dni - 260 376,76, z czego kwota 223 245 zł są to należności związane z umowami barterowymi do wykorzystania w 2013.

8. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

8.1. Czynne długoterminowe z tytułu:

- aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 32 668,00 zł

8.2. Czynne krótkoterminowe z tytułu:

- Vat od korekt - kwota: 18 696,11 zł

- Vat do rozliczenia w następnych okresach - kwota: 84 616,38 zł

- koszty prace rozwojowych i badań - RMK - kwota: 2 059 241,23 zł

- polisa - kwota: 1 125,00 zł

- koszty emisji - kwota: 129 516,85 zł

8.3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów:

- rozliczenie dotacji z UE - kwota: 359 941,66 zł

9. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Na majątku jednostki nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

10. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe; w tym informacje dotyczące gwarancji i poręczeń wobec jednostek powiązanych

Jednostka nie posiada zobowiązań warunkowych, nie dokonała żadnych gwarancji ani poręczeń wobec jednostek powiązanych.

Jednostka nie posiada zobowiązań warunkowych, nie dokonała żadnych gwarancji ani poręczeń wobec jednostek pozostałych.

11. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

1. Przychodów ze sprzedaży usług:

Pośrednictwo - w kwocie: 1 491 494,15 zł,

Reklama - w kwocie: 5 329 627,47 zł

12. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Jednostka nie tworzyła odpisów aktualizujących środki trwałe.

13. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów:

Jednostka nie tworzyła odpisów aktualizujących zapasy.

14. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym:

W jednostce nie zaniechano prowadzenia żadnego rodzaju działalności, ani też nie planuje się jej zaprzestania w przyszłym roku obrotowym.

15. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto:

Przychody	7 043 630,79
sprzedaż	6 782 458,19
przychody finansowe	5 077,95
	0,00
minus naliczone różnice kursowe - statystyczne	0,00
minus rozwiązanie rezerwy	0,00
przychody operacyjne	419 931,99
minus przychody operacyjne n kup	-163 837,34
Rozchody	5 354 196,92
Amortyzacja	879 214,14
Zużycie materiałów i energii	78 304,60

Usługi obce	2 750 031,11
Podatki i opłaty	137 251,83
Wynagrodzenie	1 416 359,82
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	85 191,22
Pozostałe koszty	66 657,34
Koszty finansowe	13 260,88
Koszty operacyjne	2 694,41
amortyzacja nkup	-7 933,34
Zużycie materiałów i energii nkup	-9,53
Pozostałe koszty nkup	-1 724,50
koszty poniesione w 2012 (rezerwa 2011)	105 000,00
Koszty finansowe nkup	-1 962,20
Niezapłacone odsetki	-4 586,30
Pozostałe koszty operacyjne nkup	-2 243,44
Rezerwy na badanie bilansu i inne	-115 388,81
minus nie wypłacone wynagrodzenia	-45 920,31
PRZYCHODY	7 043 630,79
minus ROZCHODY	-5 354 196,92
SUMA	1 689 433,87
Strata z lat ubiegłych	-441 715,42
dochód do opodatkowania	1 247 718

16. Podatek odroczony

tytuł	kwota
rezerwa na wynagrodzenia	45 920,31
rezerwa na premie zarządu	60 000,00
rezerwa na świadczenia emerytalne	1 046,87
rezerwa na urlopy	54 388,81
odsetki od niezapłaconych pożyczek	4 586,30
na badanie bilansu	6 000,00
Suma	171 941,80
aktywo - podatek odroczony	32 668,00
VAT - sprzedaż mieszana 2013	82 779,00
Suma	82 779,34
podatek odroczony - rezerwa	15 728,00

17. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

1. Zwiększenia w poszczególnych grupach środków trwałych z tytułu nabycia:
 - urządzeń technicznych i maszyn 50 200,00 zł
2. W roku obrotowym jednostka poniosła nakłady na prace rozwojowe uznane za składnik aktywów trwałych w kwocie 2 111 594,79 zł.
3. W ciągu roku jednostka poniosła nakłady na inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 588 935,08 zł.

18. Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, w tym wyjaśnienie przyczyn różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

1. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej (poz. A.II.4)	0,00 zł
• przychód ze sprzedaży środków trwałych	0,00 zł
• wartość sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	0,00 zł
2. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (poz. A.II.9)	(-) 869 359,94 zł
• Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (B.O. – B.Z.)	(-) 1 234 796,60 zł
• długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (B.O.-B.Z.)	(-) 5 495,00 zł
• rozliczenia międzyokresowe bierne (B.O.-B.Z.)	359 941,66 zł
3. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 759 011 58 zł
• WNIP - różnica stanów bilansowych (B.O.-B.Z.)	(-) 2 700 529,87 zł
• środki trwałe w budowie - różnica stanów bilansowych (B.O -B.Z.)	0,00 zł
• zaliczki na środki trwałe w budowie - różnica stanów bil.(B.O- B.Z.)	0,00 zł
• rzeczowe aktywa trwałe - różnica stanów bil. (B.O-B.Z.)	(-) 50 200,00 zł
• amortyzacja WNIP i środków trwałych	879 214,14 zł
• eliminacja wartości sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00 zł
• rozliczenie VAT od środków trwałych	8 281,71 zł
4. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (poz. A.II.8)	1 280 391,33 zł
• eliminacja kredytów krótkoterminowych (pozycja C I.2)	(-) 658 154,30 zł
• eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	0,00 zł
5. Zmiana stanu innych krótkoterminowych aktywów finansowych inne	
krótkoterminowe aktywa finansowe (poz. A.II.8)	622 237,03 zł
• Koszty emisji pokryte z kapitału zapasowego	32 168,16 zł
6. zrealizowane transakcje walutowe	0,00 zł
7. Przychody z prfron	44 878,68 zł

Struktura środków pieniężnych na dzień 31.12.2012r.

- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16 953,29 zł
- Rachunki lokat	252 710,60 zł

Razem 269 663,89 zł

19. Inne informacje

1. Opis charakteru i celu gospodarczego zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Jednostka nie zawarła takich umów.

2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane i inne określone w zał. do ustawy o rachunkowości wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Jednostka nie zawarła takich transakcji.

3. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym, z podziałem na grupy zawodowe:

- średnie zatrudnienie 28,00 etatów

Razem: 28,00 etatów

4. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy

- Wynagrodzenia za rok obrotowy należne członkom organów zarządzających: 730 857,02 zł

- Wynagrodzenia za rok obrotowy należne członkom Rady Nadzorczej: 0,00 zł.

5. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy z tytułu: 7 000 zł.

20. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

21. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

22. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania

sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Nie dokonano takich zmian.

23. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Dane sprawozdania za rok ubiegły są porównywalne z wykazanymi za rok sprawozdawczy.

24. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b) procentowym udziale,
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia,

Nie wystąpiły tego rodzaju przedsięwzięcia.

25. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi – Nie wystąpiły takie transakcje.

26. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; w tym informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy

Jednostka nie posiada takich udziałów.

27. Inne informacje niż wymienione powyżej mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Jednostka ujawniła wszelkie informacje mogące istotnie wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki w innych częściach sprawozdania finansowego.

28. Propozycja podziału zysku

Spółka proponuje zysk w kwocie netto 1 520 212,78 zł podzielić w następujący sposób: kwotę 220 874,26 zł. przekazać na pokrycie strat z lat ubiegłych, pozostałą kwotę przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sporządził: Kancelaria Podatkowa KONTABL s.c., Warszawa

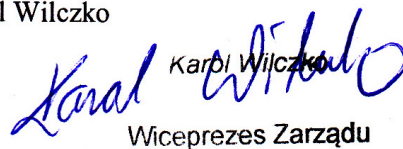
Warszawa, dnia 03 kwiecień 2013

Podpisy osób wchodzących w skład kierownictwa jednostki:

Bartosz Michałek


Bartosz Michałek
Prezes Zarządu

Karol Wilczko


Karol Wilczko
Wiceprezes Zarządu

IV. Sprawozdanie Zarządu

Sprawozdanie Zarządu

Comperia.pl S.A. za okres 1.01.2012 do 31.12.2012

Zgodnie z przepisami obowiązującego prawa, Zarząd przedstawia poniżej informacje odnośnie działalności spółki Comperia.pl Sp. S.A. w okresie 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 roku.

I. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność

W okresie 1.01-31.12.2012 roku następujące wydarzenia istotnie wpłynęły na działalność Spółki.

Uzyskanie dotacji PARP na rozwój programu partnerskiego Comperialead

W 2012r. Spółka podpisała umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu rozbudowy programu partnerskiego Comperialead. W ramach umowy nr UDA-POIG.08.02.00-12-003/12-00 podpisanej w sierpniu 2012r. Comperia.pl uzyskała dotację w wysokości 441 tys. zł netto, co stanowi 70 proc. kosztu zrealizowanego projektu. Polegał on na integracji systemów informatycznych partnerów z systemem Spółki. Rozwój projektu Comperialead ma istotne znaczenie dla rozwoju Comperii, gdyż zdobywanie przewagi konkurencyjnej w tym zakresie skutkuje przyrostem partnerów w ramach programu, co z kolei umożliwia zwiększanie i dywersyfikację źródeł przychodów.

Comperia multiagencją ubezpieczeniową

Na początku roku Spółka Comperia.pl S.A. podpisała pierwsze umowy z towarzystwami ubezpieczeniowymi na pośrednictwo w sprzedaży polis ubezpieczeniowych. Spółka uzyskała odpowiednie zezwolenie na prowadzenie działalności multiagencyjnej. W ten sposób rozpoczęła realizację strategii dywersyfikacji przychodów i weszła na rynek sprzedaży polis komunikacyjnych.

Oddanie do użytku porównywarki ubezpieczeń

Kolejnym krokiem na drodze rozwoju działu sprzedaży polis ubezpieczeniowych przez Spółkę było uruchomienie internetowej porównywarki ubezpieczeniowej. Dzięki temu Comperia.pl weszła na bardzo dynamiczny rynek porównywania i sprzedaży polis przez Internet. Jednocześnie uruchomienie porównywarki ubezpieczeniowej online to kolejny krok w kierunku realizacji strategii sprzedaży polis w modelu ROPO: *research online, purchase offline*. Kolejnym elementem tej strategii jest budowa aplikacji rozliczeniowej dla agentów ubezpieczeniowych oraz budowa własnej sieci sprzedawców polis.

Nowa odsłona porównywarki eHipoteka.com oraz Comperia.pl

W minionych 12 miesiącach Spółka dokonała odświeżenia serwisu eHipoteka.com (koncentruje się on na porównywaniu kredytów hipotecznych online) oraz Comperia.pl. Zmiany te miały na celu przystosowanie portali do nowych trendów obowiązujących w Internecie oraz zwiększenie konwersji użytkowników na tzw. leady kontaktowe. Obie operacje zakończyły się sukcesem, bo przyczyniły się do wzrostów współczynników konwersji o kilkadziesiąt procent. Jednocześnie Zarząd podkreśla, że prace nad zwiększaniem użyteczności wszystkich serwisów należących są stałym elementem rozwoju Spółki.

Poza tym w trakcie okresu 1.01-31.12.2012 roku działalność Spółki koncentrowała się na:

- Wdrażaniu nowych sekcji produktowych. W 2012 roku oddaliśmy do dyspozycji naszych użytkowników porównywarkę kredytów dla firm oraz drobnych pożyczek gotówkowych, tzw. chwilówek. Obie sekcje cieszą się dużą popularnością wśród użytkowników Comperia.pl
- Rozwoju relacji biznesowych z partnerami handlowymi: bankami, instytucjami finansowymi, towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz domami mediowymi.
- Działaniach marketingowych mających na celu zwiększenie oglądalności całej grupy. Dzięki temu w całym 2012 roku oglądalność porównywarki Comperia.pl i innych serwisów należących do Spółki wzrosła z 4,2 mln do 8,2 mln użytkowników czyli o 107% proc.
- Rozwoju programu partnerskiego Comperialead.pl. W 2012r. program partnerski Comperialead powiększył się o kilkuset partnerów. Ich liczba na koniec roku sięgała 1430. W tym czasie nasze porównywarki wdrożyły na swoich stronach takie serwisy jak forbes.pl., domy.pl, oferty.net, podatki.biz. Chcielibyśmy również podkreślić, że jako pierwsza porównywarka finansowa wdrożyliśmy nasz kalkulator lokat bankowych na stronie www banku. Partnerem w tym przedsięwzięciu jest bank BGŻ Optima.
- Działaniach PR. Dzięki unikalnej, ciągle aktualizowanej bazie danych o produktach bankowych Comperia.pl i jej analitycy są źródłem eksperckiej wiedzy dla wielu stacji radiowych i telewizyjnych, prasy i portali internetowych. Plasowanie materiałów redakcyjnych i analitycznych zwiększa rozpoznawalność marki Comperia.pl i przyczynia się do zwiększania zasięgu naszych stron internetowych.

II. Przewidywany rozwój

W roku 2013 głównym celem Spółki jest zbudowanie i wdrożenie aplikacji rozliczeniowej dla agentów ubezpieczeniowych, która pozwoli połączyć porównywarkę ubezpieczeń online z siecią sprzedaży. Na budowę aplikacji Spółka uzyskała dofinansowanie z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach działania 8.2. Jest to kolejny etap realizacji

strategii w obszarze sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych i istotny element dywersyfikacji źródeł przychodu Spółki.

Poza tym Spółka będzie koncentrować swoje działania na dalszym zwiększaniu zasięgu swoich portali i zwiększaniu liczby stron partnerskich, które mogą wdrożyć na swoich witrynach www nasze kalkulatory. Nadal chcemy być bardzo aktywni na polu PR-wym, tak by działania te wspierały wzrost świadomości marki Comperia.pl i pomagały w realizowaniu strategii wzrostu Spółki.

III. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2012r. po stronie aktywów wykazuje aktywa trwałe w wysokości **2 403 519,63 zł**, na które składają się: wartości niematerialne i prawne w wysokości **2 298 371,07 zł** oraz środki trwałe w kwocie **72 480,56 zł**.

Na aktywa obrotowe w wysokości **4 001 120,84 zł** składają się należności krótkoterminowe, głównie z tytułu należności od jednostek pozostałych oraz z tytułu podatku VAT oraz inwestycje krótkoterminowe w postaci środków pieniężnych oraz innych środków pieniężnych.

Na dzień 31.12.2012r. Spółka posiadała aktywa ogółem o wartości **6 404 640,47 zł**.

Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. Spółka posiada bieżące zobowiązania krótkoterminowe w wysokości **1 923 560,03 zł**, w tym kredyty w wysokości **658 154,30 zł**. Stosunek zadłużenia krótkoterminowego do wartości EBITDA wynosi **0,24** a do zysku netto **0,45**. Wskaźnik zadłużenie ogółem/wartość aktywów ogółem wynosiło na dzień 31.12.2012r. **0,1**.

Z uwagi na niską wartość wskaźników zadłużenia Zarząd nie widzi żadnych zagrożeń dla stabilności finansowej Spółki.

W okresie 1.01.2012 do 31.12.2012 Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wys. **6 821 121,62 zł**. Wartość zysku przed amortyzacją, opodatkowaniem oraz odsetkami (EBITDA) wyniósł w tym okresie **2 666 370,89 zł** i był o **78 proc.** wyższy niż rok temu. Wskaźnik EBITDA/sprzedaż netto wyniósł w 2012r. **39 proc.** Zysk netto w roku 2012 wyniósł **1 520 212,78 zł** i był wyższy o **22 proc.** od wyniku osiągniętego rok wcześniej. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł **22 proc.**

Wskaźnik rentowności aktywów netto w 2012r. wyniósł **24 proc.** Rentowność kapitałów własnych Spółki osiągnęła poziom **38 proc.**

Biorąc pod uwagę otoczenie rynkowe, w którym Spółka funkcjonowała w 2012r. oraz etap dynamicznych inwestycji, które są przez nią dokonywane, Zarząd jest zadowolony z osiągniętych wskaźników rentowności. Zakładamy, że wskaźnik rentowności EBITDA oraz netto utrzyma się w 2013r. na poziomie z poprzedniego roku.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły: **5 413 010,06 zł**. Wskaźnik kosztów do przychodów ze sprzedaży wyniósł 79 proc. W opinii Zarządu wynik ten odzwierciedla prawidłową politykę zarządzania kosztami w Spółce.

Na dzień 31.12.2012r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 137 084 zł i dzielił się na 1 357 084 akcji o wartości nominalnej 0,1 złotych każda.

Akcjonariuszami Spółki na dzień 31.12.2012 roku byli:

	akcje	głosy	udział w kapitale	udział w głosach
Talnet Holding Limited	351 239	696 239	25,88%	28,96%
Fidea (Cyprus) Holding Limited	336 985	667 985	24,83%	27,78%
Bartosz Michałek	231 500	419 710	17,06%	17,46%
Karol Wilczko	226 000	409 210	16,65%	17,02%
Paweł Cylikowski	68 776	68 776	5,07%	2,86%
Pozostali – akcje w obrocie na NewConnect	121 450	121 450	8,95%	5,05%
Pozostali – akcje poza obrotem na NewConnect	21 134	21 134	1,56%	0,88%
Razem	1 357 084	2 404 504	100,00%	100,00%

Kapitał zapasowy Spółki na dzień 31.12.2012 r. wynosił **2 548 928,18 zł.**

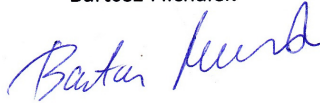
Sprawozdanie Zarządu rzetelnie i prawidłowo odzwierciedla stan aktywów, pasywów oraz stan przedsiębiorstwa Spółki w dniu Sprawozdania Zarządu, a także istotne wydarzenia dla sytuacji finansowej Spółki w okresie od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Nie istnieją żadne zobowiązania finansowe Spółki nie ujęte w Sprawozdaniu Zarządu.

Warszawa, dn. 03.04.2013r.

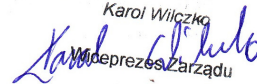
Zarząd Spółki

Bartosz Michałek

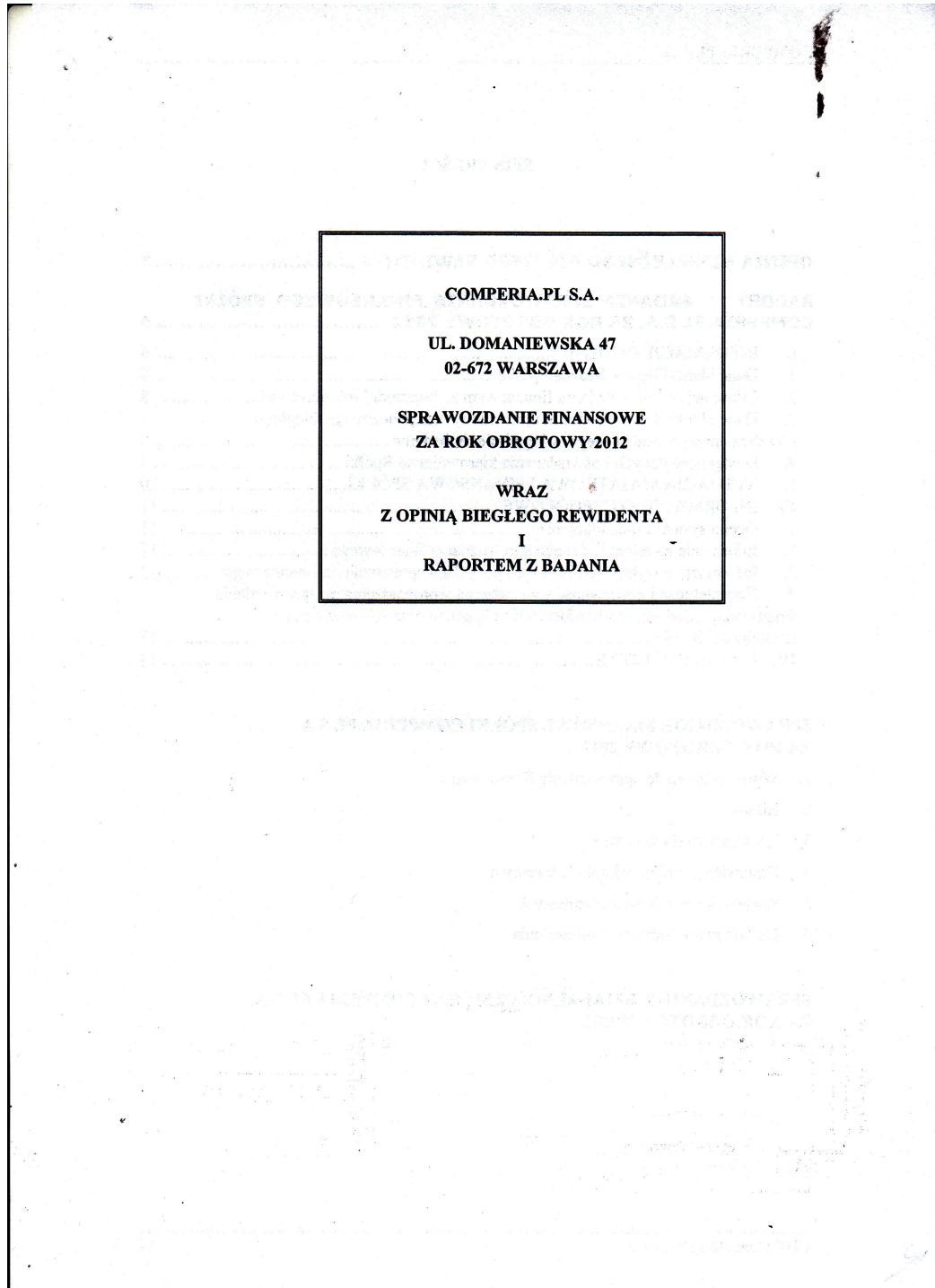


Karol Wilczko

Karol Wilczko
Wiceprezes Zarządu



V. Raport i Opinia Biegłego Rewidenta



COMPERIA.PL S.A.

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA 3

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
COMPERIA.PL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012 6**

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	9
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Ocena systemu rachunkowości.....	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	12
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	13
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	14

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMPERIA.PL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COMPERIA.PL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

COMPERIA.PL S.A.

CHE Consulting Sp. z o.o.
ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok
NIP 542-318-07-62, REGON 200385821

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy Spółki Comperia.pl Sp. S.A.

Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Comperia.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Domaniewskiej 47, na które składa się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6.404.640,47 zł,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.520.212,78 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 1.490.158,02 zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 147.263,77 zł
- Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

CHE Consulting Sp. z o.o.

3

Strona 56

COMPERIA.PL S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrówny – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

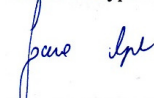
Moim zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego chciałam zwrócić uwagę na fakt, iż sprawozdanie finansowe za 2011 rok nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

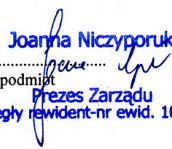
Joanna Niczyporuk



Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10039

Joanna Niczyporuk
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 10039

.....
osoby reprezentujące podmiot


Prezes Zarządu
Biegły rewident-nr ewid. 10039

CHE Consulting Sp. z o.o.
ul. Handlowa 6
15-399 Białystok

CHE Consulting Sp. z o.o.
ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok
KRS 0000000000, REGON 200385821
.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 3630
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 3 kwietnia 2013 rok

CHE Consulting Sp. z o.o.

1

COMPERIA.PL S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
COMPERIA.PL S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Comperia.pl Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Domaniewska 47.

Spółka powstała z przekształcenia Comperia.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w spółkę Akcyjną Comperia.pl S.A. Spółka Comperia.pl Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym w dniu 22 marca 2007 roku przed notariuszem Asesorem notarialnym Magdaleną Katarzyną Szymańską oraz Notariuszem Dariuszem Wierzchuckim w Warszawie (Repertorium A Nr 1916/2007).

W dniu 8 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą Comperia.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 551 i 563 kodeksu spółek handlowych postanowiło przekształcić spółkę pod firmą Comperia.pl Sp. z o.o. w Spółkę Comperia.pl Spółka Akcyjna (Repetytorium A nr 9827/2011).

Rejestracja spółki przekształconej Comperia.pl S.A. nastąpiła 4 lipca 2011 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIII Wydział Gospodarczy w Warszawie pod numerem KRS 0000390656.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 951 220 98 54 nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa - Ursynów w dniu 5 kwietnia 2007 roku.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Produkcja materiałów piśmiennych,
- Pozostałe drukowanie,
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- Wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych,
- Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- Sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Pozostała działalność pocztowa i kurierska,
- Działalność wydawnicza,
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- Nadawanie programów ogólnodostępnych i abonamentowych,
- Telekomunikacja,
- Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,

COMPERIA.PL S.A.

- Działalność usługowa w zakresie informacji,
- Działalność Holdingów finansowych,
- Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- Działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne,
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- Doradztwo związane z zarządzaniem,
- Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne,
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
- Reklama, badanie rynku i opinii publicznej,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Działalność wspomagająca edukację.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie pośrednictwa finansowego.

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2012 roku wynosi 135.708,40 złotych i dzieli się na 1.357.084 akcji o nominale 0,10 zł., w tym:

- 1.090.420 akcji imiennych serii A,
- 124.080 akcji na okaziciela serii B
- 121.450 akcji na okaziciela serii C,
- 21.134 akcji na okaziciela serii D.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród udziałowców Spółki znajdowali się:

	akcje	głosy	udział w kapitale	udział w głosach
Talnet Holding Limited	351 239	696 239	26%	29%
Fidea (Cyprus) Holding Limited	336 985	667 985	25%	28%
Bartosz Michałek	231 500	419 710	17%	17%
Karol Wilczko	226 000	409 210	17%	17%
Paweł Cyłkowski	68 776	68 776	5%	3%
Pozostali – akcje w obrocie na NewConnect	121 450	121 450	9%	5%
Pozostali – akcje poza obrotem na NewConnect	21 134	21 134	2%	1%
Razem	1 357 084	2 404 504	100%	100%

CHE Consulting Sp. z o.o.

7

Strona 60

COMPERIA.PL S.A.

W roku obrotowym wystąpiła następująca zmiana w kapitale zakładowym Spółki:

Aktem Notarialnym z dnia 30 marca 2012 roku (Rep 1514/2012) nastąpiło podwyższenie kapitału o kwotę 2.113,40 zł z kwoty 133.595 zł do kwoty 135.708,40 zł poprzez 21.134 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każdy.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 3.983.975,10zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Bartosz Michałek – Prezes Zarządu
- Karol Wilczko – Wiceprezes Zarządu,

W badanym okresie miała miejsce następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki:

- Z dniem 22 listopada 2012 roku z funkcji członka Zarządu zrezygnował Pan Grzegorz Wojdyga.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodzi:

- Dojnow Marek,
- Christopher Derek Alexander,
- Cylkowski Paweł Lech,
- Michałek Anna Katarzyna
- Grzegorz Wojdyga.

W badanym okresie miała miejsce następująca zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Z dniem 23 listopada 2012 roku z funkcji przewodniczącego Rady Nadzorczej i członkostwa w Radzie Nadzorczej zrezygnował Pan Konrad Lisowski. W jego miejsce z dniem 23 listopada powołany został Pan Grzegorz Wojdyga.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.248.146,98 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony CHE Consulting Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 31 stycznia 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Walne Zgromadzenie Wspólników zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 8 czerwca 2011 roku. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło przeznaczyć zysk w kwocie 1.248.146,98 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

COMPERIA.PL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23 maja 2012 roku. Sprawozdanie to nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5 lutego 2013 roku, zawartej pomiędzy Comperia.pl S.A. a firmą CHE Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, ul. Handlowa 6, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3630. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Joannę Niczyporuk (nr ewidencyjny 10039) w siedzibie Spółki w dniach od 11 marca – 3 kwietnia 2013 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą Nr 3 z dnia 11 stycznia 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 28 ust. 7 Statutu Spółki.

CHE Consulting Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Joanna Niczyporuk potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Comperia.pl S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 3 kwietnia 2013 roku.

COMPERIA.PL S.A.
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w zł)</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody ze sprzedaży	6.821.121,62	3.917.982,26	1.554.882,42
Koszty działalności operacyjnej	5.413.010,06	2.616.065,52	1.114.460,28
Pozostałe przychody operacyjne	381.268,56	5.198,47	6,95
Pozostałe koszty operacyjne	2.694,41	2.561,24	4,33
Przychody finansowe	5.077,95	26.027,52	760,02
Koszty finansowe	13.260,88	15.627,51	1.972,08
Podatek dochodowy	258.290,00	66.807,00	0,00
Zysk netto	1.520.212,78	1.248.146,98	439.212,70

Rentowność sprzedaży brutto	26,19%	33,30%	28,33%
Rentowność sprzedaży netto	22,29%	31,86%	28,25%
Rentowność kapitału własnego	61,70%	100,20%	602,84%
Wskaźnik rotacji majątku	1,07	1,21	2,25
Rotacja należności w dniach	60	70	37
Rotacja zobowiązań w dniach	28	22	14
Stoпа zadłużenia	38%	23%	26%
Pokrycie majątku kapitałem własnym	62%	77%	74%
Kapitał obrotowy netto	2 077 561	2 075 647	454 117
Wskaźnik płynności	2,08	4,23	3,85
Wskaźnik podwyższonej płynności	2,08	4,23	3,85

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- Spadek wskaźników rentowności,
- Spadek wskaźnika rotacji należności w dniach i wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- Wzrost stopy zadłużenia.

COMPERIA.PL S.A.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Księgi rachunkowe prowadzone są w biurze rachunkowym Kancelaria Podatkowa Biuro Rachunkowe KONTABL S.C.

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od dnia 01.01.2008 roku uchwałą Zarządu z dnia 28 grudnia 2007 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

Księgi prowadzone są w systemie księgowym OPTIMA.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu. W zakresie sald bilansu wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymagana przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

COMPERIA.PL S.A.**2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego**

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6.404.640,47 zł,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.520.212,78 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 1.490.158,02 zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 147.263,77 zł
- Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowegoWartości niematerialne i prawne

Na pozycję wartości niematerialnych i prawnych w Spółce składają się:

- Koszty zakończonych prac rozwojowych w kwocie 1.744.300,00 zł,
- Inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 554.071,07 zł,

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych.

Należności

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji przeterminowanych lub obarczonych utratą wartości, których nie objęto odpisami aktualizującymi zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki w kwocie 658 154,30 zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 565 837,45 zł,
- zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 518 553,47 zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji znacząco przeterminowanych, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

COMPERIA.PL S.A.Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

COMPERIA.PL S.A.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

CHE Consulting Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Joanna Niczyporuk

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10039

Joanna Niczyporuk
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 10039

osoby reprezentujące podmiot
Biegły rewident nr ewid. 10039

CHE Consulting Sp. z o.o.
ul. Handlowa 6
15-399 Białystok

CHE Consulting Sp. z o.o.
ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok
NIP 542-318-07-62, REGON 200385821
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 3630
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 3 kwietnia 2013 roku

CHE Consulting Sp. z o.o.

14

Strona 67

VI. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu dobrych praktyk w 2012 roku

Od debiutu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect Comperia.pl S.A. wdrożyła wszystkie zasady zawarte w Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, za wyjątkiem zasady nr 1 w kwestii dotyczącej rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZA oraz zasady nr 5, którą Spółka zamierza wdrożyć w drugim kwartale 2013 r.

Następujące zasady nie były w 2012 r. w pełni stosowane:

Zasada nr 1 – w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia przez internet, rejestracji przebiegu obrad oraz upublicznienia przebiegu obrad.

Z powodu wysokich kosztów Emitent nie zamierza transmitować, rejestrować i publikować na stronie internetowej obrad WZA. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy tą formą uczestniczenia w obradach WZA, Zarząd nie wyklucza w przyszłości możliwości pełnego stosowania ww. zasady.

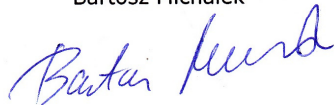
Zasada nr 5 – w części dotyczącej korzystania z sekcji relacje inwestorskie na stronie www.gpwinfstrefa.pl.

Spółka nie korzystała z tego serwisu w 2012 r., ale zacznie z niego korzystać w roku bieżącym.

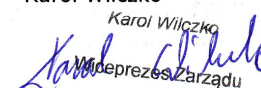
Zasada nr 11 – nie zorganizowano żadnego publicznie dostępnego spotkania Zarządu z udziałem Autoryzowanego Doradcy. Odstąpienie od przestrzegania tej zasady miało charakter incydentalny. Emitent zamierza stosować ww. zasadę w przyszłości.

Zarząd Spółki

Bartosz Michałek



Karol Wilczko


Karol Wilczko
Wiceprezes Zarządu

Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy dla Invest Concept Sp. z o.o. w 2012 r. wyniosło: 40.000 zł.

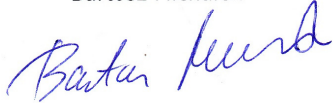
Wynagrodzenie z tytułu innych usług doradczych dla Invest Concept Sp. z o.o. w 2012 r. wyniosło 20.000 zł.

VII. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

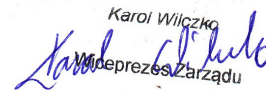
Zarząd Comperia.pl S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy członków Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za 2011 rok wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Spółki

Bartosz Michałek



Karol Wilczko


Karol Wilczko
Wiceprezes Zarządu

VIII. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru biegłego

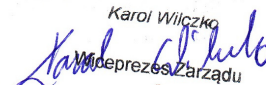
Zarząd Comperia.pl S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za okres 2012 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd Spółki

Bartosz Michałek



Karol Wilczko


Karol Wilczko
Wiceprezes Zarządu

IX. Opis działalności

Działalność Spółki opiera się na prowadzeniu portali internetowych o tematyce finansowej, a w szczególności porównywarki instrumentów finansowych umieszczonej pod adresem: www.comperia.pl. Portale należące do Spółki:

www.comperia.pl – pierwsza w Polsce porównywarka finansowa

Porównywarka codziennie analizuje i aktualizuje oferty ponad 1.500 produktów finansowych: kredytów, produktów oszczędnościowych, inwestycji i ubezpieczeń. Aktualnie comperia.pl porównuje kredyty hipoteczne, gotówkowe, samochodowe, pożyczki hipoteczne, karty kredytowe, konta osobiste i oszczędnościowe, lokaty terminowe oraz produkty strukturyzowane, fundusze inwestycyjne, fundusze emerytalne oraz oferty z zakresu leasingu, kredytów dla firm, pożyczek chwilówek, ubezpieczeń OC i AC. Ponadto autorzy przygotowują liczne artykuły, raporty, rankingi, poradniki, komentarze analizujące dostępne na rynku produkty finansowe. Na portalu umieszczane są również wywiady z ważnymi osobistościami świata biznesu. Na portalu prezentowane są informacje gospodarcze mające wpływ na portfele kredytów i inwestorów.

www.ehipoteka.com – pierwsza w Polsce internetowa wyszukiwarka kredytów hipotecznych. Portal dostarcza internautom wiedzy o kredytach hipotecznych. Wyszukiwarka kredytowa pozwala szybko i precyzyjnie wyszukać najlepsze oferty kredytowe m.in. dla sfinansowania zakupu mieszkania czy skonsolidowania posiadanych zadłużeń. Na portalu można dowiedzieć się jak przebiega proces uzyskania kredytu od złożenia wniosku do chwili wypłaty pieniędzy, uzyskać dokładną listę dokumentów wymaganych przez dany bank dla wybranego celu kredytowania oraz dokonać szacunkowej oceny zdolności kredytowej.

www.banki.pl – portal poświęcony tematyce finansowej.

Banki.pl to portal poświęcony tematyce finansowej, skierowany zarówno do klientów indywidualnych, jak i firm. Na stronie znajdują się wyszukiwarki: banków, bankomatów i doradców finansowych. Ponadto na portalu prezentowane są informacje prasowe dotyczące banków, towarzystw funduszy inwestycyjnych, firm leasingowych i doradztwa finansowego. Umieszczone na stronie kalkulatory finansowe pozwalają internautom obliczyć m.in.: maksymalną wysokość kredytu, raty kredytu, bezpieczną kwotę kredytu, zaległości podatkowe i odsetki, wysokość składki ZUS, wynagrodzenie na okres urlopu, ryczałt samochodowy i inne.

www.autoa.pl – portal finansowy poświęcony rynkowi motoryzacyjnemu

Na portalu znajduje się porównywarka kredytów samochodowych oraz wyszukiwarka ogłoszeń samochodowych. Autorzy na bieżąco śledzą rynek samochodowy oraz prezentują różne sposoby finansowania zakupu samochodu. Ponadto portal zawiera bazę kilkudziesięciu tysięcy ofert sprzedaży samochodów.

www.kontoteka.pl – portal finansowy poświęcony rachunkom bankowym

Na stronach portalu znajduje się porównywarka kont osobistych i oszczędnościowych oferowanych klientom indywidualnym. Publikowane są też rankingi i artykuły poradnikowe na tematy związane z produktami bankowymi.

www.comperialead.pl – witryna odpowiedzialna za obsługę partnerów Comperii w ramach programu partnerskiego comperialead

Portale internetowe prowadzone przez Spółkę mają na celu dostarczanie internautom treści o charakterze poradnikowym z zakresu finansów osobistych, narzędzi do podejmowania decyzji finansowych, pomoc w wyborze najlepszych produktów finansowych oraz informacji umożliwiających korzystanie z ofert instytucji finansowych. Spółka posiada własną redakcję oraz dział analiz. Systematycznie buduje bazy danych o ofercie instytucji finansowych dla klientów indywidualnych i firm oraz dokonuje na tej podstawie analiz na potrzeby mediów.

Gрупę docelową portali internetowych posiadanych przez Spółkę stanowią wszystkie osoby korzystające z usług bankowości i szerzej – produktów finansowych, mające dostęp do sieci Internet. Według danych prezentowanych w raporcie NetTrack liczba internautów w Polsce w 2011 r. osiągnęła poziom 16,7 mln osób. Z kolei według danych GUS w 2012 r. 71% polskich gospodarstw domowych miało dostęp do Internetu w porównaniu do 66% w roku 2011.

X. Strategia rozwoju

Obecnie Comperia.pl wdraża strategię rozwoju na lata 2013-2014. Jej główne elementy to:

- Wzrost zasięgu i sprzedaży w ramach produktów bankowych
- Rozwój programu partnerskiego Comperialead.pl
- Rozwój sekcji ubezpieczeniowej w dwóch obszarach:
 - Online
 - Rozwój szerokości oferty w ramach ubezpieczeń komunikacyjnych

- Rozwój horyzontalny oferty (majątkowej, turystyczne, na życie, zdrowotne)
- Offline (agenci ubezpieczeniowi):
 - Stworzenie aplikacji do sprzedaży dla agentów (all-in-one)
 - Przejęcie multiagencji ubezpieczeniowej
- Budowa sieci agentów
- Debiut na głównym parkiecie GPW

W wyniku realizacji strategii Zarząd liczy na dalszy dynamiczny wzrost oglądalności posiadanych portali, dywersyfikację źródeł oglądalności, jak również na dywersyfikację źródeł przychodów. Realizacja strategii powinna przynieść dalszy, kilkudziesięcioprocentowy wzrost przychodów netto ze sprzedaży w latach 2013 – 2014, przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka działalności.

Wdrażana strategia rozwoju finansowana będzie ze środków własnych, w tym ze środków pozyskanych przez Spółkę poprzez emisję akcji serii E, która miała miejsce w I kwartale 2013r.

XI. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej w Polsce

Popyt na usługi świadczone przez Comperia.pl w pewnym stopniu zależy od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce. Na przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Emitenta największy wpływ mają takie czynniki makroekonomiczne jak: tempo wzrostu PKB, zmiana poziomu wynagrodzeń, poziom inflacji, poziom stóp procentowych. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może wpłynąć na zmniejszenie skłonności do zakupu instrumentów finansowych, co może negatywnie wpłynąć na popyt na instrumenty finansowe promowane przez Spółkę, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kredytowym

Popyt na usługi świadczone przez Comperia.pl uzależniony jest od koniunktury na rynku kredytowym, w tym w szczególności na rynku kredytów hipotecznych dla osób fizycznych. W okresach gorszej koniunktury instytucje finansowe, klienci Spółki ograniczają wydatki na promocję, co wpływa na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Bardziej restrykcyjna polityka kredytowa przekłada się na

niższą skuteczność usług świadczonych przez Emitenta, co również może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Emitenta. Ponadto spadek popytu na kredyty, a także inne instrumenty finansowe zmniejsza skuteczność działań Spółki, doprowadzając do gorszych wyników finansowych.

Zarząd stara się ograniczyć wpływ tego ryzyka na działalność Spółki poprzez wdrażanie porównywarek innych produktów bankowych (produkty oszczędnościowe i inwestycyjne) i ubezpieczeniowych.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku ubezpieczeń

Emitent rozszerza działalność w zakresie sprzedaży produktów ubezpieczeniowych. W związku z tym popyt na usługi świadczone przez Comperia.pl uzależniony będzie od koniunktury na rynku ubezpieczeń, w szczególności w segmencie ubezpieczeń konsumenckich. Rynek ubezpieczeń jest stosunkowo stabilnym segmentem rynku instrumentów finansowych, nie można jednak wykluczyć, iż na skutek trudnych do przewidzenia okoliczności koniunktura na tym rynku ulegnie pogorszeniu, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z popularnością i dostępnością do Internetu

Comperia.pl koncentruje swoją działalność w sieci Internet. Dalsze funkcjonowanie tego medium jest podstawowym warunkiem dla dalszej działalności Spółki. Wzrost popularności i dostępności Internetu przekłada się na zwiększenie nakładów przedsiębiorstw na reklamę w tym medium.

Perspektywy rozwoju polskiego rynku reklamy w Internecie są optymistyczne. Zgodnie z szacunkami różnych domów mediowych wartość rynku reklamy internetowej w 2012 r. wyniosła ponad 2 mld zł (wstępnie szacunki mówią o kwocie 2,1-2,3 mld zł). Rynek ten powinien dalej rosnać w tempie kilku-kilkunastu procent rocznie.

Wydaje się niezwykle mało prawdopodobne, by w najbliższych latach popularność lub dostępność Internetu miała zmaleć a rynek reklamy internetowej znacznie zmniejszył swoją dynamikę wzrostu, choć nie można całkowicie wykluczyć takiej możliwości. Spadek popularności lub dostępności do Internetu i związany z tym spadek nakładów na reklamę w tym medium będzie miał negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianą formuły funkcjonowania wyszukiwarki Google

Rynek polskich wyszukiwarek internetowych jest zdominowany przez Google (według dostępnych szacunków 95% wyszukiwań jest generowanych właśnie przez Google). Ruch internetowy generowany przez comperia.pl oraz portale posiadane przez Spółkę w przeważającej mierze pochodzi z wyszukiwarki Google. Istotna zmiana formuły funkcjonowania wyszukiwarki Google może mieć wpływ na ilość ruchu trafiającego do portali posiadanych przez Spółkę, co w sposób naturalny przekłada się na kondycję Spółki.

Comperia.pl stara się ograniczać to ryzyko poprzez zwiększenie liczby portali posiadanych przez Spółkę, działania marketingowe i PR w celu zwiększenia rozpoznawalności marki Comperia oraz rozwój programu partnerskiego Comperialead.pl. Większa liczba portali obniża wrażliwość ruchu generowanego przez wszystkie portale na zmiany formuły wyszukiwarki Google. Bardziej rozpoznawalna marka skutkuje większą liczbą wejść bezpośrednich na strony portalu. Generowanie sprzedaży z udziałem programu partnerskiego zmniejsza wpływ ruchu na portalach posiadanych przez Spółkę na przychody ze sprzedaży.

Ryzyko związane z konkurencją

Comperia.pl działa w segmencie reklamy efektywnościowej na rynku reklamy internetowej branży finansowej. Dynamiczny rozwój istniejących porównywarek finansowych lub powstanie nowych oraz rozwój programów partnerskich dużych podmiotów może negatywnie odbić się na oglądalności portali posiadanych przez Spółkę oraz doprowadzić do przejęcia klientów obsługiwanych przez Spółkę, co negatywnie przełoży się na wyniki finansowe. Obecnie główną konkurencją wobec spółki są porównywarke finansowe ebroker.pl oraz totalmoney.pl jak również programy partnerskie bankier.pl i money.pl. Zarząd szacuje, że udział Spółki w tak zdefiniowanym segmencie w 2012 r. wyniósł ok. 20%.

Spółka podejmuje szereg działań, mających na celu wyprzedzenie konkurencji. Dynamiczny wzrost popularności posiadanych portali przekładający się na wyniki finansowe osiągnięte w 2011 r. i 2011 r. wskazuje, iż realizowana przez Zarząd strategia rozwoju pozwala efektywnie walczyć z konkurencją. Dalszy wzrost skali działania umacnia pozycję konkurencyjną Spółki i zmniejsza szanse na skuteczne wejście na rynek nowej konkurencji.

Ryzyko zmiany przepisów prawa w tym przepisów prawa podatkowego

Regulacje prawne w Polsce, a w szczególności polski system podatkowy, ulegają ciągłym zmianom. Niektóre przepisy podatkowe nie zostały sformułowane w

sposób dostatecznie precyzyjny. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są w dalszym ciągu niejednolite. Zachodzi konieczność ponoszenia kosztów monitoringu zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się przepisów. Istnieje ryzyko rozbieżności interpretacyjnych przepisów prawa dokonywanych przez Spółkę oraz organy administracji. Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości zmian w przepisach prawa, w tym zmian systemu podatkowego, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Działalność Comperia.pl opiera się w znacznej mierze na wiedzy i umiejętnościach pracowników. Osoby pracujące na kluczowych stanowiskach, tj. członkowie zarządu oraz kierownicy poszczególnych działów są istotnym aktywem Spółki. Odejście tych pracowników może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Spółki i przełożyć się na gorszą sytuację finansową.

W celu eliminacji tego ryzyka Spółka wdrożyła opcyjny program motywacyjny skierowany do kluczowych pracowników.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

W przypadku utraty kluczowego klienta przychody netto ze sprzedaży Spółki w krótkim okresie mogą ulec istotnemu obniżeniu. Według danych za 2012 r. jest trzech istotnych klientów, z których każdy odpowiada za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży. Łączny udział tych klientów w przychodach netto ze sprzedaży Comperia.pl S.A. za okres styczeń – grudzień 2012 r. wyniósł 41%.

Największymi klientami Spółki są głównie brokerzy programów afiliacyjnych banków. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka nawiązuje szereg relacji handlowych z możliwie największą grupą domów mediowych i agencji reklamowych oraz bezpośrednio z bankami i instytucjami finansowymi.

Ryzyko awarii sprzętu lub wystąpienia błędów w oprogramowaniu

Ze względu na charakter działalności Comperia.pl narażona jest na ryzyko awarii sprzętu lub ujawnienia się krytycznych błędów oprogramowania. W przypadku wystąpienia takich zdarzeń ilość użytkowników na portalach internetowych Spółki może zmaleć, a w skrajnym przypadku cały mechanizm funkcjonowania Spółki może przejściowo przestać funkcjonować. Takie zdarzenia mogą mieć bezpośredni wpływ na pogorszenie się wyników finansowych Spółki.

Comperia.pl minimalizuje to ryzyko poprzez umieszczanie serwisów internetowych na serwerach renomowanych firm. Ponadto Spółka posiada własny zespół programistów, który na bieżąco może reagować na występujące błędy w oprogramowaniu.

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

W działalności Spółki można zaobserwować sezonowość wyników finansowych. Comperia.pl największe przychody osiąga w grudniu oraz w IV kwartale, najniższe zaś – w styczniu oraz I kwartale. Z uwagi na występowanie kosztów stałych działalności rentowność sprzedaży jest największa w grudniu i IV kwartale, najmniejsza – w styczniu i I kwartale. Obserwowana sezonowość jest charakterystyczna dla całego rynku reklamy. Sezonowość wyników może skutkować koniecznością utrzymywania rezerw finansowych w okresach gorszych wyników.

Ryzyko związane ze wzrostem skali działania

Comperia.pl znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Szybko rosnąca skala działania wymaga coraz większego wysiłku organizacyjnego. Nie można wykluczyć ryzyka, że dalszy rozwój działalności Spółki będzie napotykał coraz większe bariery związane z zarządzaniem rozrastającą się organizacją.

Comperia.pl ogranicza to ryzyko poprzez nastawienie na automatyzację procesów występujących w przedsiębiorstwie. Obecnie Spółka zatrudnia 29 pracowników, z czego połowę stanowią pracownicy działu IT.

Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju

Kluczowymi elementami strategii rozwoju Comperia.pl na lata 2013-2014 są: rozwój portalu comperia.pl, rozwój programu partnerskiego Comperialead.pl, wzrost zasięgu i sprzedaży w ramach produktów bankowych, rozwój sekcji ubezpieczeniowej, budowa sieci agentów, debiut na głównym parkiecie GPW. Nie można wykluczyć ryzyka, że wdrażana strategia rozwoju nie doprowadzi do realizacji zamierzonych efektów na skutek: nietrafnych decyzji co do kierunku rozwoju portalu comperia.pl, nietrafnego doboru nowych portali, błędnej oceny wartości przejmowanych portali, słabego przyjęcia przez potencjalnych kontrahentów programu partnerskiego Comperialead.pl lub innych, trudnych do zidentyfikowania czynników.

Zarząd na bieżąco monitoruje efekty wdrażanej strategii rozwoju. Zdaniem Zarządu obecnie nie ma podstaw do stwierdzenia, że podejmowane działania nie przyniosą zamierzonych efektów.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Po zarejestrowaniu w marcu 2013 r. emisji akcji serii E w rękach dotychczasowych 5 akcjonariuszy (3 osób fizycznych oraz dwóch spółek zagranicznych) pozostają akcje dające łącznie 76,97% kapitału w Spółce i jednocześnie 86,16% głosów na WZA. Oznacza to, że nadal od ich decyzji będą zależeć kierunki rozwoju Emitenta.