

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA ORAZ RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI**

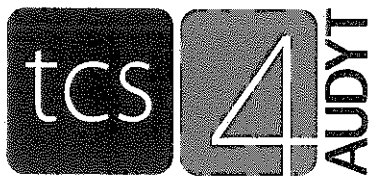
DORADCY24 S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Wrocław, 11 marca 2013 roku



think global · think tcs



think global · think tcs

Budujemy zaufanie

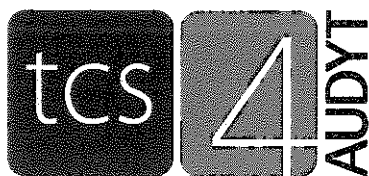
SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA3

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK
OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU6**

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III.	INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15



think global · think tcs

Budujemy zaufanie

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

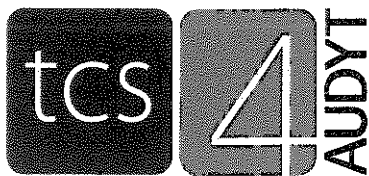
Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Doradcy24 S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Doradcy24 S.A. (Spółki) z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Prostej 36 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **3 387,6 tys. zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **1 454,0 tys. zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 454,0 tys. zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 769,9 tys. zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż w dniu 10 maja 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki, w związku z niedochowaniem wymogów wynikających z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, co do wysokości kapitału własnego, według bilansu sporządzonego na dzień 29 lutego 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wymogi kapitałowe, o których mowa wyżej, również nie były spełnione, w związku z czym Akcjonariusze zobowiązani są do podjęcia kolejnej uchwały o dalszym istnieniu Spółki.



think global · think tcs

Budujemy zaufanie

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Krzysztof Pięćsiorek
Krzysztof Pięćsiorek
Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

Adam Toboła
Adam Toboła
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Wrocław, dnia 11 marca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Doradcy 24 S.A. Spółka została zawiązana w dniu 17 marca 2008 w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 2628/2008) podpisanym przed notariuszem Beatą Otkalą w kancelarii notarialnej Jolanta Gardocka i Beata Otkala Spółka partnerska.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Prostej 36.

Prawnym poprzednikiem Spółki była Doradcy 24 Sp. z o.o.

Dnia 9 kwietnia 2008 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 00000303423.

Spółka posiada numer NIP 5272527706 oraz symbol REGON 140791036.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o Statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo w sprzedaży produktów finansowych, w tym między innymi kredytów hipotecznych.

Akcje Spółki notowane są w alternatywnym systemie obrotu New Connect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 3 739,9 tys. zł i dzielił się na 373 985 665 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 złotych każda.

W 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 21 listopada 2008 roku (z późn.zm.) podjęła decyzję o przyznaniu 3 350 000 warrantów subskrypcyjnych. W dniu 18 listopada 2011 roku, w związku z wykonaniem praw z warrantów, Zarząd Spółki wydał na rzecz Akcjonariuszy 3 350 000 akcji serii D1 o łącznej wartości nominalnej 33 500 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu w dniu 23 kwietnia 2012 roku.

Według stanu na dzień 29 stycznia 2013 roku struktura Akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
BJT s.a.r.l.	38,15%	142 671 341	0,01	1 426,7
AGU s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu	11,10%	41 496 042	0,01	415,0
Dariusz Bąkowski	10,20%	38 150 000	0,01	381,5
Pozostali	40,6%	151 668 282	0,01	1 516,7
Razem	100,0%		-	

W 2012 r. jedyną jednostką zależną od Spółki była Creditfield Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Wrocławiu, w której Spółka była jedynym udziałowcem. Dnia 9 maja 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Creditfield sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę zatwierdzającą sprawozdanie z działalności likwidatora oraz sprawozdanie finansowe Creditfield sp. z o.o. w likwidacji sporządzone na dzień 8 maja 2012 roku, tj. na dzień zakończenia likwidacji. Sprawozdanie to zostało złożone do Sądu wraz z wnioskiem o wykreślenie Spółki Creditfield sp. z o.o. w likwidacji z rejestru przedsiębiorców.

Zgodnie z Umową organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził Pan Robert Lorenc – Prezes Zarządu.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- dnia 30 marca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła rezygnację Pani Joanny Tomkowiak ze stanowiska Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 marca 2012 roku,
- dnia 30 marca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła rezygnację Pana Marka Olejarczyka ze stanowiska Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 31 marca 2012 roku,
- dnia 30 marca 2012 roku złożył Pan Daniel Meniów rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31 maja 2012 roku,
- dnia 30 marca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Roberta Loranca na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 30 marca 2012 roku na okres jednej kadencji,
- dnia 22 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła rezygnację Pana Piotra Morawca ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 15 czerwca 2012 roku,

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

Wyszczególnienie	Funkcja
Janusz Tchórzewski	Przewodniczący RN
Małgorzata Urbańska	Sekretarz RN
Dariusz Bąkowski	Członek RN
Marcin Tokarek	Członek RN
Tadeusz Uchmanowicz	Członek RN
Elwira Kargul	Członek RN

Dnia 30 stycznia 2013 roku Pan Bernard Afeltowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 1 lutego 2013 roku.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta Marcina Hauffa numer ewidencyjny 11266, działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 10 maja 2012 roku, które postanowiło, że poniesiona w ubiegłym roku obrotowym strata netto w kwocie 236,6 tys. zł zostanie pokryta z zysków wypracowanych w latach kolejnych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 maja 2012 roku, w Urzędzie Skarbowym we Wrocławiu w dniu 15 maja 2012 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1446 w dniu 10 lipca 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Krzysztof Pierścionek nr ewidencyjny 11150.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 24 grudnia 2012 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 września 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

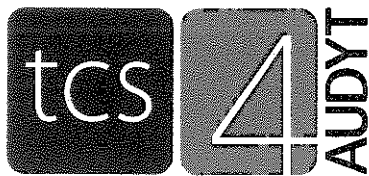
Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie oraz poza siedzibą Spółki w dniach od 25 lutego 2013 roku do dnia 11 marca 2013 roku.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd złożył w dniu 11 marca 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.



think global · think tcs

Budujemy zaufanie

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Aktywa trwałe	1 492	2 047	-27,1%	44,0%	36%
Wartości niematerialne i prawne	953	636	49,9%	28,1%	11%
Rzeczowe aktywa trwałe	479	830	-42,3%	14,1%	15%
Należności długoterminowe	0	0	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	0	514	-100,0%	-	9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60	67	-10,8%	1,8%	1%
Aktywa obrotowe	1 895	3 649	-48,1%	56,0%	64%
Zapasy	0	0	-	-	-
Należności krótkoterminowe	1 510	1 478	2,2%	44,6%	26%
Inwestycje krótkoterminowe	329	2 099	-84,3%	9,7%	37%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57	73	-22,0%	1,7%	1%
Aktywa razem	3 388	5 696	-40,5%	100,0%	100,0%

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Kapitał własny	1 146	2 600	-55,9%	33,8%	46%
Kapitał podstawowy	3 740	3 706	0,9%	110,4%	65%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	-	-	-
Udziały (akcje) własne	0	0	-	-	-
Kapitał zapasowy	7 732	7 732	0,0%	228,2%	136%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	34	-100,0%	-	1%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 871	-8 635	2,7%	-261,9%	-152%
Zysk (strata) netto	-1 454	-237	514,5%	-42,9%	-4%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 241	3 096	-27,6%	66,2%	54%
Rezerwy na zobowiązania	13	38	-64,9%	0,4%	1%
Zobowiązania długoterminowe	182	309	-41,1%	5,4%	5%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 831	2 631	-30,4%	54,1%	46%
Rozliczenia międzyokresowe	214	118	82,1%	6,3%	2%
Pasywa razem	3 388	5 696	-40,5%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 070	17 300	-18,7%	100,0%	100%
Koszty działalności operacyjnej	15 622	17 583	-11,2%	111,0%	102%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-1 551	-283	448,4%	-11,0%	-2%
Pozostałe przychody operacyjne	302	186	62,7%	2,1%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	222	231	-3,6%	1,6%	1%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-1 471	-328	349,0%	-10,5%	-2%
Przychody finansowe	65	91	-28,2%	0,5%	1%
Koszty finansowe	38	67	-43,7%	0,3%	0%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-1 444	-304	375,3%	-10,3%	-2%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	-1 444	-304	375,3%	-10,3%	-2%
Podatek dochodowy	10	-67	-115,3%	0,1%	0%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0	0	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	-1 454	-237	514,5%	-10,3%	-1%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-11,0%	-1,6%	-1,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-10,3%	-1,8%	-3,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-10,3%	-1,4%	-3,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-55,9%	-8,3%	-23,0%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-42,9%	-4,2%	-10,5%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	4,2	3,0	2,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	9,4	8,5	9,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	34,5	27,0	71,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	47,0	44,0	45,0

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,5	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,5	0,8	0,8
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,8	1,3	1,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,3	0,5	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,0	1,4	1,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,0	1,4	1,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,8	0,7	1,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	64	1 019	2 095
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	1,9%	17,9%	33,9%

Komentarz

W 2012 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 1 454 tys. zł. Jest to wynik o 514% gorszy niż w roku ubiegłym, w którym Spółka poniosła stratę w wysokości 237 tys. zł. Istotne zwiększenie straty związane było ze spadkiem przychodów z działalności operacyjnej o blisko 18%, czego nie zrekompensował spadek kosztów działalności operacyjnej o 11,2%.

Wraz z pogłębieniem się straty netto w bieżącym okresie, znacznie pogorszyły się wskaźniki rentowności Spółki. Wskaźnik rentowności sprzedaży ukształtował się w badanym okresie na poziomie -11 %

(w 2011 roku -1,6%), natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży netto osiągnął poziom -10,3% (w 2011 roku -1,4%). Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł w 2012 roku -55,9% (w 2011 roku -8,3%), a wskaźnik rentowności aktywów -42,9% (w 2011 roku -4,2%).

W 2012 roku wzrósł współczynnik zadłużenia Spółki z 0,5 w roku 2011 do 0,7 na koniec badanego okresu. Jednocześnie spadł wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który wyniósł 0,8 oraz wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym, który wyniósł 0,5. W 2011 roku wskaźniki te wyniosły odpowiednio 1,3 i 0,8. Współczynnik trwałości struktury finansowania spadł z 0,5 w roku 2011 do 0,3 w roku 2012.

W 2012 roku obniżyły się poziomy wskaźników płynności. Wskaźnik płynności szybkiej oraz bieżącej wyniósł 1,0 (w roku 2011 wynosił 1,4).

Wskaźnik rotacji należności w 2012 roku kształtował się na poziomie 34 dni, co oznacza wydłużenie średniego okresu regulowania należności o 7 dni w porównaniu do poprzedniego okresu. Wskaźnik rotacji zobowiązań w 2012 roku wynosił średnio 47 dni i wydłużył się w stosunku do roku ubiegłego o 3 dni.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań należnościami wzrósł z 0,7 w roku 2011 do 0,8 w roku 2012. Wartość kapitału obrotowego netto spadła z 1 019 tys. zł w roku 2011 do 64 tys. zł w roku 2012. Udział kapitału pracującego w całości aktywów spadł z 17,9% w roku 2011 do 1,9% w roku 2012.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **Doradcy24 S.A.** za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej zwracamy uwagę, że Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej ponad trzykrotnie większą niż w ubiegłym okresie. Starta netto poniesiona w badanym okresie była ponad pięciokrotnie wyższa niż w ubiegłym okresie. Kapitał obrotowy netto Spółki jest ujemny.

Jednocześnie na dzień bilansowy Spółka nie dochowała wymogów wynikających z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, co do wysokości kapitału własnego, w związku z czym Akcjonariusze zobowiązani są do podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki.

Naszym zdaniem kontynuacja działalności Spółki w nieograniczonym istotnie zakresie oraz utrzymanie płynności finansowej w najbliższych 12 miesiący zależne będzie od tempa ograniczania ponoszonych strat z działalności operacyjnej oraz podwyższenia kapitałów własnych Spółki.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2010 roku Zarządzeniem Zarządu z dnia 1 września 2010 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone przy wykorzystaniu systemu komputerowego Rewizor GT przez biuro rachunkowe Łucja Smółka RATIO Doradztwo Obsługa Szkolenia, z siedzibą przy ulicy Szczepińskiej 26B we Wrocławiu.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Wartości niematerialne i prawne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka wykazuje wartości niematerialne i prawne o łącznej wartości 953 tys. zł. W strukturze bilansu pozycja stanowi 28,1% i wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego o 17,1%.

Na wartości niematerialne i prawne składały się:

Wartość firmy	106 tys. zł,
Inne wartości niematerialne i prawne	847 tys. zł,
Razem	953 tys. zł.

Wartość firmy powstała w związku z połączeniem w 2009 roku część przedsiębiorstwa Creditfield Sp. z o.o. Spółka przeprowadziła testy utraty wartości wartości firmy, w wyniku którego nie stwierdzono utraty wartości.

Inne wartości niematerialne stanowią między innymi system CRM oraz wartości niematerialne w toku wytwarzania stanowiące system do raportowania danych zarządczych. Szczegółowe dane zawiera nota 6.1 oraz 6.2 w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Należności krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku głównym składnikiem majątku Spółki były należności krótkoterminowe o wartości łącznej 1 510 tys. zł. W strukturze bilansu pozycja stanowiła 44,6% i wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego o 16,8%.

Należności zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, z uwzględnieniem zasad ostrożnej wyceny. Spółka utworzyła odpis aktualizujący na podstawie szczegółowej analizy realnych możliwości spłaty. Szczegółowe dane dotyczące należności krótkoterminowych zostały zaprezentowane w notach od 6.8 do 6.10 załączonego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka wykazuje zobowiązania krótkoterminowe o łącznej wartości 1 831 tys. zł. W strukturze bilansu pozycja stanowiła 54,1 % i wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego o 8,1 %.

Zobowiązania zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Szczegółowe dane dotyczące zobowiązań krótkoterminowych zostały zaprezentowane w notce 6.20 załączonego sprawozdania finansowego.

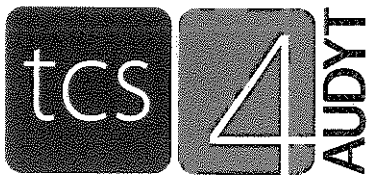
3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

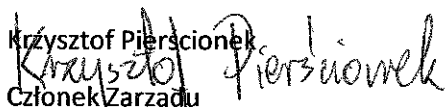


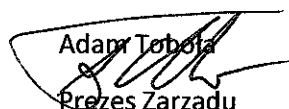
think global · think tcs

Budujemy zaufanie

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.


Krzysztof Pięrcionek
Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150


Adam Toboła
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Wrocław, 11 marca 2013 roku