

**RAPORT ROCZNY SPÓŁKI  
DORADCY24 S.A.  
ZA 2013 ROK**

Autoryzowany Doradca



**Wrocław, 16 kwietnia 2014 r.**

---

**SPIS TREŚCI RAPORTU ROCZNEGO**

|     |                                                                                                                     |   |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 1.  | LIST PREZESA ZARZĄDU .....                                                                                          | 3 |
| 2.  | WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....                                                 | 5 |
| 2.1 | Wybrane dane finansowe .....                                                                                        | 5 |
| 2.2 | Kursy euro przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych .....                                              | 6 |
| 3.  | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W KWESTII ZGODNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z<br>OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI .....              | 7 |
| 4.  | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ODNOŚNIE PRAWIDŁOWOŚCI WYBORU PODMIOTU<br>UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ..... | 8 |
| 5.  | ZAŁĄCZNIKI .....                                                                                                    | 9 |

**ZAŁĄCZNIK 1:**

SPRAWOZDANIE FINANSOWE (JEDNOSTKOWE) ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU, ZBADANE PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

**ZAŁĄCZNIK 2:**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2013 ROKU

**ZAŁĄCZNIK 3:**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PRZESTRZEGANIA ZASAD „DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

**ZAŁĄCZNIK 4:**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

## **1. LIST PREZESA ZARZĄDU**

Szanowni Państwo,

Przedkładamy Państwu raport roczny za 2013 rok. Minione 12 miesięcy były okresem dużych wyzwań związanych z działalnością Spółki i trudną sytuacją rynkową w sektorze finansowym.

W pierwszej połowie minionego roku Spółka została dotknięta skutkami finansowymi nieuczciwej działalności jednego z Agentów ubezpieczeniowo – inwestycyjnych. Jednak skuteczne negocjacje z TU Generali doprowadziły do podpisania Porozumienia i pozwoliły Emitentowi zachować płynność finansową, co zostało przedstawione w Raporcie nr 14/2013. Spółka wdrożyła rekomendacje Rady Nadzorczej w zakresie zapobiegania podobnym przypadkom w przyszłości, podjęła przewidziane prawem intensywne działania skoncentrowane na dochodzeniu zwrotu środków wypłaconych Agentowi, oraz utworzyła w trzecim kwartale rezerwę w wysokości 155 tys. PLN, stanowiącą 30% bezspornych roszczeń wobec Agenta.

W trzecim kwartale minionego roku dotychczasowi strategiczni akcjonariusze wyszli z inwestycji w Spółkę Doradcy24 sprzedając pakiet kontrolny akcji Spółki Prezesowi Zarządu i wycofali się z prac w Radzie Nadzorczej. W związku z tym w czwartym kwartale minionego roku został uzupełniony skład Rady Nadzorczej o czterech członków, a Zarząd podjął działania w celu pozyskania inwestora branżowego dla Spółki, które zakończyły się sukcesem w pierwszym kwartale 2014r.

Przez cały miniony rok Spółka kontynuowała proces restrukturyzacji, przedstawiając sieć sprzedaży na koszty zmienne, likwidując nierentowne oddziały własne oraz redukując koszty centrali. Równolegle do redukcji kosztów działalności Emitent podejmował dynamiczne działania zmierzające do zwiększania sprzedaży poprzez rozwój sieci sprzedaży, dywersyfikację przychodów z produktów hipotecznych przychodami z innych linii produktowych oraz edukację rynku.

Intensywne działania sprzedażowe połączone z dalszą redukcją kosztów działalności pozwoliły Spółce, zgodnie z publikowanymi raportami kwartalnymi, uzyskać dodatni wynik finansowy w każdym z kwartałów 2013 roku.

W minionym roku Spółka zrealizowała także dwa projekty wewnętrzne zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/2013 z 19 kwietnia, w ramach budowy wartości niematerialnych i prawnych, związane z rozwojem kompetencji produktowych, sprzedażowych, marketingowych i doradczych, dedykowanych sektorowi ubezpieczeniowo-inwestycyjnemu.

Łączne nakłady finansowe na oba te projekty wyniosły 286,5 tys. PLN i były znacznie niższe od zaplanowanego na ten cel budżetu wynoszącego 405 tys. PLN. Jednak zgodnie z rekomendacją Biegłego Rewidenta znaczna część tych nakładów w wysokości 197,4 tys. PLN została przesunięta z wartości niematerialnych i prawnych do bieżących kosztów działalności, co oznacza, że wydatki zostały rozliczone bezpośrednio w koszty 2013 roku i nie będą generować kosztów w formie amortyzacji w kolejnych latach.

Odniesienie w koszty 2013 roku wydatków poniesionych na realizację wyżej wymienionych projektów, spowodowało zamknięcie roku 2013 stratą netto w wysokości 183,4 tys. PLN, pomimo osiągnięcia przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 14.997,3 tys. PLN, stanowiących wzrost o 927 tys. PLN w stosunku do poprzedniego roku.

Spółce nie udało się tym samym w pełni zrealizować oczekiwań Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Akcjonariuszy i wypracować w 2013 roku zysku, ale osiągnięty wynik finansowy netto jest lepszy od wyniku za rok 2012 o 1.270,6 tys. PLN. i stanowi dobrą prognozę na przyszłość, zwłaszcza w powiązaniu z pozyskaniem inwestora branżowego – Gold Investment Sp. z o.o..

Dziękujemy naszym Klientom, którzy w 2013 roku korzystając z naszych usług doradczych zawarli umowy kredytowe i pożyczkowe, leasingowe, faktoringowe oraz ubezpieczeniowe i inwestycyjne. Równie serdecznie dziękuję naszym Doradcom Finansowym i Partnerom za owocną współpracę w minionym roku.

W 2014 roku czekają Spółkę kolejne wyzwania, w tym w szczególności, w postaci osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego poprzez rozwój sprzedaży.

Jesteśmy przekonani, że działania te zostaną przeprowadzone efektywnie i zapewnią Spółce w 2014 roku dodatni wynik finansowy oraz perspektywy dynamicznego rozwoju w kolejnych latach.

Z poważaniem,  
Robert Loranc

Prezes Zarządu  
Doradcy24 S.A.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### 2.1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe obejmują pozycje z bilansu na dzień 31 grudnia 2013 roku (dzień bilansowy) oraz z rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi z roku 2012.

| Wybrane dane z rachunku zysków i strat          | 01.01.2013-<br>31.12.2013<br>tys. PLN | 01.01.2012-<br>31.12.2012<br>tys. PLN | 01.01.2013-<br>31.12.2013<br>tys. EUR | 01.01.2012-<br>31.12.2012<br>tys. EUR |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży</b>             | <b>14 997,3</b>                       | <b>14 070,3</b>                       | <b>3 561,5</b>                        | <b>3 371,3</b>                        |
| <b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>  | <b>(15 414,2)</b>                     | <b>(15 621,8)</b>                     | <b>(3 660,5)</b>                      | <b>(3 743,0)</b>                      |
| - amortyzacja                                   | (314,0)                               | (344,3)                               | (74,6)                                | (82,5)                                |
| - zużycie materiałów i energii                  | (146,2)                               | (267,7)                               | (34,7)                                | (64,1)                                |
| - koszty usług obcych, wynagrodzeń i            | (14 777,7)                            | (14 686,9)                            | (3 509,3)                             | (3 519,0)                             |
| - pozostałe koszty                              | (176,3)                               | (322,9)                               | (41,9)                                | (77,4)                                |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>               | <b>(416,9)</b>                        | <b>(1 551,5)</b>                      | <b>(99,0)</b>                         | <b>(371,7)</b>                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 584,9                                 | 302,4                                 | 138,9                                 | 72,5                                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | (323,6)                               | (222,3)                               | (76,8)                                | (53,3)                                |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>(155,6)</b>                        | <b>(1 471,4)</b>                      | <b>(36,9)</b>                         | <b>(352,5)</b>                        |
| Koszty i przychody finansowe                    | (14,1)                                | 27,7                                  | (3,3)                                 | 6,6                                   |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                     | <b>(169,7)</b>                        | <b>(1 443,7)</b>                      | <b>(40,2)</b>                         | <b>(345,9)</b>                        |
| Podatek dochodowy                               | (13,7)                                | (10,3)                                | (3,3)                                 | (2,5)                                 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>(183,4)</b>                        | <b>(1 454,0)</b>                      | <b>(43,5)</b>                         | <b>(348,4)</b>                        |
| Wybrane dane z bilansu                          | 31.12.2013<br>tys. PLN                | 31.12.2012<br>tys. PLN                | 31.12.2013<br>tys. EUR                | 31.12.2012<br>tys. EUR                |
| Wartości niematerialne i prawne                 | 886,6                                 | 953,3                                 | 213,8                                 | 233,2                                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 292,0                                 | 478,8                                 | 70,4                                  | 117,1                                 |
| Należności długoterminowe                       | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Inwestycje długoterminowe                       | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe       | 46,9                                  | 60,1                                  | 11,3                                  | 14,7                                  |
| <b>Razem aktywa trwałe</b>                      | <b>1 225,5</b>                        | <b>1 492,2</b>                        | <b>295,5</b>                          | <b>365,0</b>                          |
| Zapasy                                          | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Należności krótkoterminowe                      | 1 972,3                               | 1 509,8                               | 475,6                                 | 369,3                                 |
| Środki pieniężne                                | 295,5                                 | 328,7                                 | 71,3                                  | 80,4                                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | 34,7                                  | 56,9                                  | 8,4                                   | 13,9                                  |
| <b>Razem aktywa obrotowe</b>                    | <b>2 302,5</b>                        | <b>1 895,4</b>                        | <b>555,3</b>                          | <b>463,6</b>                          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                             | <b>3 528,0</b>                        | <b>3 387,6</b>                        | <b>850,8</b>                          | <b>828,6</b>                          |
| Kapitał podstawowy                              | 3 739,9                               | 3 739,9                               | 901,8                                 | 914,8                                 |
| Kapitały zapasowe i rezerwowe                   | 7 731,9                               | 7 731,9                               | 1 864,4                               | 1 891,3                               |
| Niepokryta strata finansowa z lat ubiegłych     | (10 325,3)                            | (8 871,3)                             | (2 489,7)                             | (2 170,0)                             |
| Zysk (strata) netto*                            | (183,4)                               | (1 454,0)                             | (44,2)                                | (355,7)                               |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                           | <b>963,1</b>                          | <b>1 146,5</b>                        | <b>232,3</b>                          | <b>280,4</b>                          |
| Rezerwy na zobowiązania                         | 9,2                                   | 13,4                                  | 2,2                                   | 3,3                                   |
| Zobowiązania długoterminowe                     | 516,3                                 | 182,2                                 | 124,5                                 | 44,6                                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe                    | 1 789,1                               | 1 831,2                               | 431,4                                 | 447,9                                 |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | 250,3                                 | 214,3                                 | 60,4                                  | 52,4                                  |
| <b>REZERWY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>             | <b>2 564,9</b>                        | <b>2 241,1</b>                        | <b>618,5</b>                          | <b>548,2</b>                          |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                             | <b>3 528,0</b>                        | <b>3 387,6</b>                        | <b>850,8</b>                          | <b>828,6</b>                          |

\*Wartość zysku (straty) netto w EUR przeliczona została po kursie na dzień bilansowy (zamknięcia)

## 2.2 Kursy euro przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Dane bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy. Dane z rachunku zysków i strat wyrażone w złotych przeliczono w euro według kursu ustalonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca. Zastosowane kursy euro umieszczono w tabeli poniżej.

|     | Bilans     |            | Rachunek wyników |        |
|-----|------------|------------|------------------|--------|
|     | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 2013             | 2012   |
| EUR | 4,1472     | 4,0882     | 4,2110           | 4,1736 |

### **3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W KWESTII ZGODNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI**

Zarząd Spółki Doradcy24 S.A. oświadcza, iż wedle jego naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Ponadto Zarząd Spółki Doradcy24 S.A. oświadcza, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

---

Robert Loranc  
Prezes Zarządu

Wrocław, 16 kwietnia 2014 r.

#### **4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ODNOŚNIE PRAWIDŁOWOŚCI WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Spółki Doradcy24 S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

---

Robert Loranc  
Prezes Zarządu

Wrocław, 16 kwietnia 2014 r.

## **5. ZAŁĄCZNIKI**

**ZAŁĄCZNIK 1:** SPRAWOZDANIE FINANSOWE (JEDNOSTKOWE) ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU, ZBADANE PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

**ZAŁĄCZNIK 2:** SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2013 ROKU

**ZAŁĄCZNIK 3:** OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PRZESTRZEGANIA ZASAD „DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

**ZAŁĄCZNIK 4:** OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM