

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

**DORADCY24 S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2013 R.**

Wrocław, dnia 16 kwietnia 2014 r.

**SPIS TREŚCI**

**STRONA**

|                                                                                                                                                     |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>                                                                                                 | <b>3</b> |
| <b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK<br/>OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 R.....</b> | <b>5</b> |
| I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....                                                                                                                      | 5        |
| II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....                                                                                                  | 8        |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....                                                                                                                   | 13       |

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu DORADCY24 S.A.

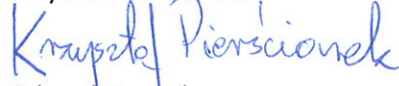
1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Doradcy24 S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Prosta 36 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 r., na które składa się:
  - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **3 528,0 tys. zł**,
  - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **183,4 tys. zł**,
  - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **183,4 tys. zł**,
  - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **33,2 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 Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, 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 wrywkowy – 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 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r.,
  - 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, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
- a. Spółka nie dochowała wymogów wynikających z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, co do wysokości kapitału własnego. W związku z tym istnieje konieczność podjęcia przez zgromadzenie akcjonariuszy decyzji o dalszym istnieniu Spółki,
  - b. Spółka dokonała odpisu aktualizującego należność powstałej z tytułu wystawionej noty obciążającej wobec jednego z byłych partnerów pośredniczących w sprzedaży produktów finansowych. Wartość odpisu wynosi 155 tys. zł, co stanowi blisko 30% wartości należności głównej (531 tys. zł). Spółka uzyskała nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Zdaniem Zarządu Spółki oraz kancelarii prawnej prowadzącej postępowanie nakazowe odpis aktualizujący w wysokości 30% odzwierciedla ryzyko nieodzyskania należności w postępowaniu egzekucyjnym. Zwracamy uwagę, że wysokość odpisu może wzrosnąć w przypadku braku faktycznej możliwości wyegzekwowania kwoty należności przez Spółkę.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. 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 Pierścionek



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

Wrocław, dnia 16 kwietnia 2014 r.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA  
31 GRUDNIA 2013 R.**

**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.

Spółka została zawiązana na czas nieograniczony.

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 2013 r. wynosił 3 739,9 tys. zł i dzielił się na 373 985 665 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 złotych każda.

Zgodnie z notą 6.14 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz                    | % posiadanych głosów | Ilość posiadanych akcji | Wartość nominalna akcji (w zł) | Wartość posiadanych akcji (w tys. zł) |
|---------------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Robert Loranc                   | 45,81 %              | 171 325 163             | 0,01                           | 1 713 ,2                              |
| Dariusz Bąkowski                | 10,03 %              | 37 500 000              | 0,01                           | 375                                   |
| Precious Metals Investment S.A. | 5,53 %               | 20 669 787              | 0,01                           | 206,7                                 |
| Pozostali                       | 38,63 %              | 144 490 715             | 0,01                           | 1 444,9                               |
| <b>Razem</b>                    | <b>100,0%</b>        | <b>373 985 665</b>      | <b>-</b>                       | <b>3 739,9</b>                        |

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza i Zarząd.

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

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

| Wyszczególnienie    | Funkcja           |
|---------------------|-------------------|
| Marek Szala         | Przewodniczący RN |
| Marek Florczak      | Sekretarz RN      |
| Dariusz Bąkowski    | Członek RN        |
| Wojciech Kaliciak   | Członek RN        |
| Andrzej Cholewiński | Członek RN        |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- zgodnie z oświadczeniem z dnia 29 stycznia 2013 roku Bernard Afeltowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- zgodnie z oświadczeniem z dnia 12 kwietnia 2013 roku Marcin Tokarek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- zgodnie z uchwałą nr oświadczeniem z dnia 14 sierpnia 2013 roku Jan Tchórzewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- zgodnie z oświadczeniem z dnia 14 sierpnia 2013 roku Tadeusz Uchmanowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- zgodnie z oświadczeniem z dnia 14 sierpnia Małgorzata Urbańska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- zgodnie z oświadczeniem z dnia 14 sierpnia 2013 roku Elwira Kargul złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 29 listopada 2013 roku Andrzej Cholewiński został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- zgodnie z uchwałą nr 6 z dnia 29 listopada 2013 roku Marek Florczak został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- zgodnie z uchwałą nr 7 z dnia 29 listopada 2013 roku Wojciech Kaliciak został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- zgodnie z uchwałą nr 8 z dnia 29 listopada 2013 roku Marek Szala został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- zgodnie z oświadczeniem z dnia 31 marca 2014 roku Marek Szala złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Ray Nadzorczej.

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka (numer ewidencyjny 11150), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 19 czerwca 2013 r., które postanowiło, że poniesiona strata netto w kwocie 1 454 tys. zł zostanie pokryta z zysków wypracowanych w latach kolejnych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 lipca 2013 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 10 stycznia 2014 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29 listopada 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

## 4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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 2013 r. 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.

## 5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 16 kwietnia 2014 r. 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 Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne 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 załączonym 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., profesjonalna, globalna sieć partnerów, 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 r. 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

|                                            | 31.12.2013<br>(tys. zł) | 31.12.2012<br>(tys. zł) | Dynamika<br>(%) | 31.12.2013<br>(struktura %) | 31.12.2012<br>(struktura %) |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>1 226</b>            | <b>1 492</b>            | <b>-17,9%</b>   | <b>34,7%</b>                | <b>44,0%</b>                |
| Wartości niematerialne i prawne            | 887                     | 953                     | -7,0%           | 25,1%                       | 28,1%                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 292                     | 479                     | -39,0%          | 8,3%                        | 14,1%                       |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 47                      | 60                      | -22,0%          | 1,3%                        | 1,8%                        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>2 302</b>            | <b>1 895</b>            | <b>21,5%</b>    | <b>65,3%</b>                | <b>56,0%</b>                |
| Należności krótkoterminowe                 | 1 972                   | 1 510                   | 30,6%           | 55,9%                       | 44,6%                       |
| Inwestycje krótkoterminowe                 | 295                     | 329                     | -10,1%          | 8,4%                        | 9,7%                        |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 35                      | 57                      | -39,1%          | 1,0%                        | 1,7%                        |
| <b>Aktywa razem</b>                        | <b>3 528</b>            | <b>3 388</b>            | <b>4,1%</b>     | <b>100,0%</b>               | <b>100,0%</b>               |

|                                               | 31.12.2013<br>(tys. zł) | 31.12.2012<br>(tys. zł) | Dynamika<br>(%) | 31.12.2013<br>(struktura %) | 31.12.2012<br>(struktura %) |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                         | <b>963</b>              | <b>1 147</b>            | <b>-16,0%</b>   | <b>27,3%</b>                | <b>33,8%</b>                |
| Kapitał podstawowy                            | 3 740                   | 3 740                   | 0,0%            | 106,0%                      | 110,4%                      |
| Kapitał zapasowy                              | 7 732                   | 7 732                   | 0,0%            | 219,2%                      | 228,2%                      |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                 | -10 325                 | -8 871                  | 16,4%           | -292,7%                     | -261,9%                     |
| Zysk (strata) netto                           | -183                    | -1 454                  | -87,4%          | -5,2%                       | -42,9%                      |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>2 565</b>            | <b>2 241</b>            | <b>14,5%</b>    | <b>72,7%</b>                | <b>66,2%</b>                |
| Rezerwy na zobowiązania                       | 9                       | 13                      | -31,2%          | 0,3%                        | 0,4%                        |
| Zobowiązania długoterminowe                   | 516                     | 182                     | 183,4%          | 14,6%                       | 5,4%                        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                  | 1 789                   | 1 831                   | -2,3%           | 50,7%                       | 54,1%                       |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | 250                     | 214                     | 16,8%           | 7,1%                        | 6,3%                        |
| <b>Pasywa razem</b>                           | <b>3 528</b>            | <b>3 388</b>            | <b>4,1%</b>     | <b>100,0%</b>               | <b>100,0%</b>               |

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

|                                                      | 1.01.2013 –<br>31.12.2013<br>(tys. zł) | 1.01.2012 –<br>31.12.2012<br>(tys. zł) | Dynamika<br>(%) | 1.01.2013 –<br>31.12.2013<br>(struktura %) | 1.01.2012 –<br>31.12.2012<br>(struktura %) |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży<br>i zrównane z nimi    | 14 997                                 | 14 070                                 | 6,6%            | 100,0%                                     | 100,0%                                     |
| Koszty działalności operacyjnej                      | 15 414                                 | 15 622                                 | -1,3%           | 102,8%                                     | 111,0%                                     |
| <b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>                    | <b>-417</b>                            | <b>-1 552</b>                          | <b>-73,1%</b>   | <b>2,8%</b>                                | <b>11,0%</b>                               |
| Pozostałe przychody operacyjne                       | 585                                    | 302                                    | 93,4%           | 3,9%                                       | 2,1%                                       |
| Pozostałe koszty operacyjne                          | 324                                    | 222                                    | 45,6%           | 2,2%                                       | 1,6%                                       |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności<br/>operacyjnej</b>  | <b>-156</b>                            | <b>-1 471</b>                          | <b>-89,4%</b>   | <b>-1,0%</b>                               | <b>-10,5%</b>                              |
| Przychody finansowe                                  | 2                                      | 65                                     | -97,3%          | 0,0%                                       | 0,5%                                       |
| Koszty finansowe                                     | 16                                     | 38                                     | -58,2%          | 0,1%                                       | 0,3%                                       |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności<br/>gospodarczej</b> | <b>-170</b>                            | <b>-1 444</b>                          | <b>-88,2%</b>   | <b>-1,1%</b>                               | <b>-10,3%</b>                              |
| <b>Zysk/(Strata) brutto</b>                          | <b>-170</b>                            | <b>-1 444</b>                          | <b>-88,2%</b>   | <b>-1,1%</b>                               | <b>-10,3%</b>                              |
| Podatek dochodowy                                    | 14                                     | 10                                     | 32,7%           | 0,1%                                       | 0,1%                                       |
| <b>Zysk/(Strata) netto</b>                           | <b>-183</b>                            | <b>-1 454</b>                          | <b>-87,4%</b>   | <b>-1,2%</b>                               | <b>-10,3%</b>                              |

## 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

### Rentowność

| Nazwa wskaźnika              | Formuła obliczeniowa                                               | Wartość<br>pożądana | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|
| Zyskowność sprzedaży         | zysk ze sprzedaży/przychody<br>ze sprzedaży                        | max                 | -2,8%      | -11,0%     |
| Rentowność sprzedaży brutto  | zysk brutto/przychody netto<br>ze sprzedaży                        | max                 | -1,1%      | -10,3%     |
| Rentowność sprzedaży netto   | zysk netto/przychody netto<br>ze sprzedaży                         | max                 | -1,2%      | -10,3%     |
| Rentowność kapitału własnego | zysk netto/kapitał własny bez wyniku<br>finansowego bieżącego roku | max                 | -16,0%     | -55,9%     |
| Rentowność aktywów           | zysk netto/aktywa ogółem                                           | max                 | -5,2%      | -42,9%     |

## Sprawność wykorzystania zasobów

| Nazwa wskaźnika                                | Formuła obliczeniowa                                                  | Wartość<br>pożądana | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|
| Wskaźnik rotacji majątku                       | przychody netto ze sprzedaży/<br>aktywa ogółem                        | max                 | 4,3        | 4,2        |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych<br>aktywów trwałych | przychody netto ze sprzedaży/<br>aktywa trwałe                        | max                 | 12,2       | 9,4        |
| Wskaźnik rotacji należności w<br>dniach        | (należności z tytułu dostaw<br>i usług/przychody ze sprzedaży)*360    | min                 | 45,0       | 35,0       |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w<br>dniach        | (zobowiązania z tytułu dostaw<br>i usług/koszty własne sprzedaży)*360 | min                 | -          | -          |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w<br>dniach        | (zobowiązania z tytułu dostaw i<br>usług/koszty własne sprzedaży)*360 | min                 | 43,0       | 47,0       |

## Finansowanie działalności

| Nazwa wskaźnika                                        | Formuła obliczeniowa                            | Wartość<br>pożądana | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|
| Współczynnik zadłużenia                                | kapitał obcy/kapitały ogółem                    | 0,3 - 0,5           | 0,7        | 0,7        |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem<br>własnym               | kapitał własny/zobowiązania wraz z<br>rezerwami | >1                  | 0,4        | 0,5        |
| Stopień pokrycia aktywów<br>trwałych kapitałem własnym | kapitał własny/aktywa trwałe                    | >1                  | 0,8        | 0,8        |
| Trwałość struktury<br>finansowania                     | kapitał własny/pasywa ogółem                    | max                 | 0,3        | 0,3        |

## Płynność finansowa

| Nazwa wskaźnika                                  | Formuła obliczeniowa                                                                               | Wartość<br>pożądana | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|
| Wskaźnik płynności szybkiej                      | (inwestycje krótkoterminowe +<br>należności krótkoterminowe)/<br>zobowiązania krótkoterminowe      | 0,8 - 1,2           | 1,3        | 1,0        |
| Wskaźnik płynności bieżącej                      | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe<br>rozliczenia międzyokresowe)/<br>zobowiązania krótkoterminowe | 1,5 - 2,0           | 1,3        | 1,0        |
| Pokrycie zobowiązań<br>należnościami             | należności handlowe/<br>zobowiązania handlowe                                                      | >1                  | 1,2        | 0,8        |
| Kapitał obrotowy netto<br>(w tys. zł)            | aktywa obrotowe – zobowiązania<br>bieżące                                                          | -                   | 513        | 64         |
| Udział kapitału pracującego<br>w całości aktywów | kapitał obrotowy/aktywa ogółem                                                                     | max                 | 18,0%      | 1,9%       |

## 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **Doradcy24 S.A.** za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

### 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, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2013 r. Uchwałą Zarządu z dnia 18 kwietnia 2013 r.

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 zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia 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 i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym 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

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

#### 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 2013 r. 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, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. są z nim zgodne.

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

#### 4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

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

Krzysztof Pierścionek



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 14 stron.

Wrocław, dnia 16 kwietnia 2014 r.