



**Dr.Finance**  
DO USŁUG. FINANSOWYCH

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI DR.FINANCE S.A.  
ZA 2019 ROK**

Wrocław, 5 czerwca 2020 r.

---

**SPIS TREŚCI**

1.	INFORMACJE OGÓLNE .....	3-6
2.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	6-9
3.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI .....	9-10
4.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	10
5.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA .....	10-17
6.	INFORMACJE OGÓLNE .....	17-18
7.	AKCJE WŁASNE .....	18
8.	ODDZIAŁY (ZAKŁADY) JEDNOSTKI .....	18
9.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	18-19
10.	NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI .....	19-20
11.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ ORAZ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY .....	21

## 1. INFORMACJE OGÓLNE.

### 1.1. Podstawowe dane Spółki.

Dr.Finance S.A. (dalej Spółka lub Dr.Finance S.A.) została zarejestrowana jako spółka akcyjna w dniu 09 kwietnia 2008 r. w wyniku przekształcenia spółki Doradcy24 Sp. z o.o. (wcześniej MyFinance Sp. z o.o.). W dniu 11 stycznia 2018 roku Sąd Rejonowy dla Wrocław-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu zmieniającego nazwę Spółki z Doradcy24 S.A. na Dr.Finance S.A.

Nazwa	Dr.Finance Spółka Akcyjna
Forma Prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Legnicka 17/27, 53-671 Wrocław
Kraj	Polska
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000303423
Wysokość Kapitału Zakładowego	747 971,00 PLN w pełni opłacony
Liczba Akcji Wszystkich Emisji	3 739 855
REGON	140791036
NIP	5272527706
Strona Internetowa	<a href="http://www.drfinance.pl">www.drfinance.pl</a>
Adres e-mail	<a href="mailto:zarzad@drfinance.pl">zarzad@drfinance.pl</a>

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe w zakresie sprzedaży kredytów i innych produktów finansowych. Zgodnie ze statutem Spółki, czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

### 1.2. Kapitał zakładowy.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 747.971,00 PLN (siedemset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden PLN-owych) i dzieli się na 3.739.855 (trzy miliony siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych, w tym:

- 1) 1.002.600 (jeden milion dwa tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0000001 (jeden) do A 1002600 (jeden milion dwa tysiące sześćset), o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda,
- 2) 47.000 (czterdzieści siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001 (jeden) do B 0047000 (czterdzieści siedem tysięcy), o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda,
- 3) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach C 0000001 (jeden) do C 0150000 (sto pięćdziesiąt tysięcy), o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda,
- 4) 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach D 000000001 (jeden) do D 0040000 (czterdzieści tysięcy), o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda,
- 5) 33.500 (trzydzieści trzy tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D1, o numerach D1 0000001 (jeden) do D1 0033500 (trzydzieści trzy tysiące pięćset), o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda,
- 6) 22.500 (dwadzieścia dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach E 0000001 (jeden) do E 0022500 (dwadzieścia dwa tysiące pięćset), o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda,
- 7) 1.356.436 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach F 0000001 (jeden) do F 1356436 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta trzydzieści sześć), o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda,
- 8) 27.651 (dwadzieścia siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o numerach G 0000001 (jeden) do G 0027651 (dwadzieścia siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt jeden), o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda,
- 9) 258.368 (dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o numerach H 0000001 (jeden) do H 0258368 (dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt osiem) o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda,

10) 281.250 (dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o numerach I 0000001 (jeden) do I 0281250 (dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda,

11) 520.550 (pięćset dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o numerach od J 0000001 (jeden) do J 0520550 (pięćset dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt), o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda.

Akcje serii A przyznane zostały akcjonariuszom w zamian za udziały posiadane przez nich w Spółce Dr.Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i pokryte zostały majątkiem przekształcanej spółki. Akcje serii F przyznane zostały akcjonariuszom, byłym udziałowcom spółki Creditfield Sp. z o.o. i zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 100% udziałów w tej Spółce.

W związku z przyjętym Programem Odkupu akcji własnych Spółka nabyła łącznie 150.000 akcji własnych, które stanowią 4,01% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 4,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Akcje zostały nabyte przez Spółkę za łączną kwotę w wysokości 53.548,13 zł, co daje średnią wartość nabycia 1 akcji przez Spółkę w wysokości 0,357 zł. Łączna wysokość kwoty za którą nabyto akcje powiększona o koszty nabycia tych akcji wyniosła 54.856,11 zł, co stanowi koszt wynoszący 0,366 zł w przeliczeniu na 1 akcję.

### 1.3.Organy Spółki.

Organami Spółki zgodnie ze statutem są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarząd Spółki Dr.Finance S.A. składał się z następujących osób:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Paweł Woźniak	Prezes Zarządu

oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki Dr.Finance S.A. składał się z następujących osób:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Paweł Woźniak	Prezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Dr.Finance S.A. składała się z następujących osób:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jerzy Dera	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Jagiełło	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Szponik	Sekretarz Rady Nadzorczej
Michał Świątek	Członek Rady Nadzorczej
Helena Hanczyn	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 czerwca 2019 roku Pan Piotr Sereja złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, w jego miejsce uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2019 roku powołano Pana Pawła Szponik.

Skład Rady Nadzorczej Spółki wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jerzy Dera	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Jagiełło	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Szponik	Sekretarz Rady Nadzorczej
Michał Świątek	Członek Rady Nadzorczej
Helena Hanczyn	Członek Rady Nadzorczej

**1.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.**

Imię i nazwisko / nazwa	Liczba akcji**	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów na WZA
Jerzy Dera	621 043	16,61%	16,61%
Paweł Woźniak	477 000	12,75%	12,75%
Precious Metals Investments S.A.	206 698	5,53%	5,53%
Dariusz Bąkowski i VIF II Bąkowski Bąkowska	202 758	5,42%	5,42%
Ćwikliński Rafał	195 447	5,23%	5,23%
Dr.Finance S.A.	150 000	4,01%	4,01%
Pozostali (free float)	1 886 909	50,45%	50,45%
<b>Razem</b>	<b>3 739 855</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* na dzień sporządzenia sprawozdania

**1.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień.**

Nie występują.

**1.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

Nie występują.

**1.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.**

Nie występują.

**1.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zarząd Spółki liczy od jednej do pięciu osób. Powoływany jest na wspólną pięcioletnią kadencję przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem odmienności dotyczącej pierwszego Zarządu pierwszej kadencji Spółki. Mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia tej funkcji oraz na skutek złożenia pisemnej rezygnacji na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członek Zarządu może być odwołany w każdym czasie oraz zawieszony w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą, a także Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Powoływanie tych samych osób na następne kadencje jest dopuszczalne. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone w przepisach prawa lub statucie dla innych organów, Zarząd nie decyduje o emisji lub wykupie akcji, jako że należy to do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

**1.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki.**

Zmiana statutu Spółki odbywa się na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i wymaga wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego, gdzie zmianę zgłasza Zarząd. Projekt zmian proponowanych przez Zarząd opiniuje Rada Nadzorcza przed przedstawieniem ich Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W zawiadomieniu/ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy powoływane są dotychczasowe postanowienia oraz projektowane zmiany, a jeżeli jest to uzasadnione zakresem zmian można zamieścić w tym dokumencie projekt tekstu jednolitego Statutu wraz z wyczeniem nowych lub zmienionych postanowień. Uchwała w przedmiocie zmiany zapada większością trzech czwartych głosów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Nie jest przy tym wymagane kworum.

**1.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.**

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają z przepisów obowiązującego prawa. Spółka uchwaliła Regulamin Obrad Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy. Na podstawie art. 399 prawo pisemnego wnioskowania do Zarządu o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej oraz Akcjonariuszowi lub Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Walne Zgromadzenie odbywa się we Wrocławiu, w Warszawie lub w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w walnym zgromadzeniu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane podczas Walnego Zgromadzenia. W pozostałym zakresie prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania wynikają co do zasady z przepisów obowiązującego prawa, z zastrzeżeniem nieznacznych zmian, nie wpływających na zasadnicze uprawnienia akcjonariuszy.

## **2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.**

**2.1. Spółka na przestrzeni 2019 roku kontynuowała działania prorozwojowe. Spółka starała się rozwijać sieć agentów.**

**2.2. W Spółce nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności Spółki lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.**

**2.3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem — nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką.**

Spółka działa tylko na rynku krajowym, zarówno jeśli chodzi o współpracę z dostawcami ( Instytucje Ubezpieczeniowo-Finansowe ), jak i odbiorcami ( Agenci ). Dwóch odbiorców osiągnęło poziom sprzedaży przekraczający ponad 10% i byli to Agenci: Need Finance Wojciech Maciocha oraz Urszula Antos Pośrednictwo finansowo-ubezpieczeniowe. Natomiast po stronie dostawców były to banki: Pekao S.A., PKO BP S.A. Zarówno z bankami, jak i Agentami nie wiążą Spółkę żadne powiązania kapitałowe.

**2.4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Nie występowały.

**2.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Powyższe informacje znajdują się w pkt. 6 niniejszego sprawozdania.

**2.6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółki lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

Spółka zawiera transakcje na warunkach rynkowych.

**2.7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Nie występowały.

**2.8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Nie występowały.

**2.9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Spółki.**

Spółka jest stroną umów zawartych z bankami oraz towarzystwami ubezpieczeniowymi na sprzedaż produktów finansowo-ubezpieczeniowych oferowanych przez te instytucje. Jedna z umów jest zabezpieczona wekslem podpisanym przed dniem 01.01.2014 r.

**2.10. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem — opis wykorzystania przez Spółki wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

Nie wystąpiły.

**2.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Powyższe informacje znajdują się w pkt. 6 niniejszego sprawozdania.

**2.12. Ocenę wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Spółka nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań.

**2.13. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Nie dotyczy.

**2.14. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Nie dotyczy.

**2.15. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

Powyższe informacje znajdują się w pkt. 3,5,10 niniejszego sprawozdania.

**2.16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą Kapitałową.**

Nie wystąpiły.

**2.17. Wszelkie umowy zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejście wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółką w przedsiębiorstwie Spółki, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku. W przypadku gdy Spółką jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.**

Nie dotyczy.

**2.18. W przypadku spółek kapitałowych—określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki (dla każdej osoby oddzielnie).**

Powyższe informacje znajdują się w pkt. 6 niniejszego sprawozdania.

**2.19. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Nie wystąpiły.

**2.20. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Nie dotyczy.

**2.21. Informacje o dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.**

Powyższe informacje znajdują się w pkt. 6.55 jednostkowego sprawozdania finansowego. Umowa zawarta jest na czas badania i przeglądu sprawozdania za 2019 rok stosownie z odpowiednią uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/2020 z dnia 30 stycznia 2020 r.

**2.22. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:**

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego,
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
- usługi doradztwa podatkowego,
- pozostałe usługi,

Powyższe informacje znajdują się w pkt. 6.55 jednostkowego sprawozdania finansowego. Umowa zawarta jest na czas badania i przeglądu sprawozdania za 2019 rok stosownie z odpowiednią uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/2020 z dnia 30 stycznia 2020 r.



### 3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI.

Dr.Finance S.A. jest niezależną od dostawców produktów finansowo-ubezpieczeniowych, ogólnopolską firmą pośrednictwa finansowego. Spółka świadczy usługi pośrednictwa finansowo-ubezpieczeniowego w zakresie produktów hipotecznych, gotówkowych, komercyjnych, polis ubezpieczeniowych przeznaczonych dla klientów indywidualnych. Spółka posiada ofertę produktów, którą systematycznie dostosowuje do zmieniających się warunków rynkowych. W ramach oferowanego pośrednictwa finansowo-ubezpieczeniowego agenci przeprowadzają analizę formalną i cenową dostępnych produktów pod kątem oczekiwań i możliwości klienta, koordynują cały proces uzyskania finansowania od momentu złożenia wniosku o kredyt, poprzez uzyskanie decyzji, podpisanie umowy, do momentu uruchomienia środków. W skład kompleksowej usługi wchodzi także pomoc w przygotowaniu wniosków kredytowych oraz gromadzeniu niezbędnej dokumentacji.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w strukturze sprzedaży Spółki pracowało 65 agentów.

	Liczba agentów 2019	Liczba agentów 2018
Sieć Sprzedaży	65	64

Porównanie wolumenów sprzedaży w poszczególnych grupach produktowych w 2019 roku w odniesieniu do 2018 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Dane (w mln PLN)	2019	2018	2019/2018
Wartość sprzedaży produktów hipotecznych – wypłacone kredyty	305,3	230,6	+32,4%
Wartość sprzedaży produktów gotówkowych - wypłacone kredyty	4,1	2,4	+70,8%
Wartość sprzedaży produktów komercyjnych - wypłacone kredyty	1,5	0,8	+87,5%

W 2019 roku nastąpił wzrost sprzedaży kredytów hipotecznych - najważniejszego produktu w Spółce o 32,4% w stosunku do roku 2018. Jeśli chodzi o wolumen sprzedaży kredytów gotówkowych nastąpił także dynamiczny wzrost w roku 2019 w porównaniu do roku 2018, który wyniósł : 70,8%.

Spółka zwiększyła wolumen sprzedanych produktów w obszarze produktów komercyjnych z 0,8 mln PLN w roku 2018 do 1,5 mln PLN w roku 2019. W Spółce nie ma w tej chwili modelu opartego na szerokim wachlarzu produktów dla przedsiębiorstw oferowanych przez dobrze wyszkolonych agentów. Spółka nie planuje rozwijać tego segmentu sprzedaży, jak również segmentu ubezpieczeń.

### 4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

Spółka w roku 2019 nie prowadziła żadnych czynności, ani żadnych nowych projektów w dziedzinie badań i rozwoju.

### 5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.

W 2019 roku Spółka po raz kolejny odnotowała zysk netto, który wyniósł: 187.584,48 PLN i był to gorszy wynik od zysku netto uzyskanego przez Spółkę w 2018 roku, który wyniósł: 438.492,79 PLN.

#### Jednostkowy rachunek zysków i strat ( w PLN ).

Dane obejmują najważniejsze pozycje za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:</b>	<b>7 180 851,61</b>	<b>5 011 589,57</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 180 851,61	5 011 589,57
II. Zmiana stanu produktów	0,0	0,0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>7 020 182,24</b>	<b>4 857 046,01</b>
I. Amortyzacja	73 378,29	134 432,20
II. Zużycie materiałów i energii	28 856,70	15 957,20

III. Usługi obce	6 590 938,00	4 535 332,38
IV. Podatki i opłaty, w tym:	23 053,47	30 375,56
a. Podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	230 352,23	98 023,20
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	20 392,30	17 493,72
a. Emerytalne	7 747,67	5 720,64
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	53 211,25	25 431,75
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>160 669,37</b>	<b>154 543,56</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>28 954,54</b>	<b>43 835,48</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,00
II. Dotacje	28 804,02	43 206,12
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	150,52	629,36
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>1 236,87</b>	<b>4 420,17</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	3 597,45
III. Inne koszty operacyjne	1 236,87	822,72
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>188 387,04</b>	<b>193 958,87</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>0,00</b>	<b>289 148,88</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a. Od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b. Od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	16 877,08
a. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	272 271,80
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>802,56</b>	<b>44 614,96</b>
I. Odsetki, w tym:	681,48	33 780,92
a. dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	121,08	10 834,04
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>187 584,48</b>	<b>438 492,79</b>
<b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIE STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>187 584,48</b>	<b>438 492,79</b>

### Jednostkowy bilans ( w PLN ).

Dane obejmują najważniejsze pozycje na dzień 31 grudzień 2019 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 962,73</b>	<b>75 334,90</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>70 134,34</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	70 134,34
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
5. Inne wartości niematerialne i prawne w toku realizacji	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>19 962,73</b>	<b>5 200,56</b>

1. Środki trwałe	19 962,73	5 200,56
a. grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego )	0,00	0,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	11 548,28	2 912,76
d. środki transportu	0,00	0,00
e. inne środki trwałe	8 414,45	2 287,80
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
c. 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
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>765 229,67</b>	<b>473 589,63</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>233 372,38</b>	<b>250 223,70</b>
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 i usługi	233 372,38	250 223,70
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>27 565,63</b>	<b>23 546,85</b>
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 jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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

3. Należności od pozostałych jednostek	27 565,63	23 546,85
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 565,63	14 546,85
- do 12 miesięcy	27 565,63	14 546,85
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych tytułów publiczno-prawnych	0,00	0,00
c. inne	0,00	9 000,00
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>502 799,89</b>	<b>198 002,64</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	502 799,89	198 002,64
a. w jednostek 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	502 799,89	198 002,64
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	502 799,89	198 002,64
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 491,77</b>	<b>1 816,44</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał ( fundusz ) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>45 016,61</b>	<b>11 303,42</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>830 209,01</b>	<b>560 227,95</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>636 212,85</b>	<b>448 628,37</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	747 971,00	747 971,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	295 016,61	261 303,42
- nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną udziałów ( akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	180 770,89	214 484,08
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	180 770,89	214 484,08
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(775 130,13)	(1 213 622,92)
VI. Zysk (strata) netto	187 584,48	438 492,79
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna )	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>193 996,16</b>	<b>111 599,58</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
a. długoterminowa	0,00	0,00
b. krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00

a. kredyty 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. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e. inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>193 996,16</b>	<b>82 795,56</b>
1. Zobowiązania 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. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	193 996,16	82 795,56
a. kredyty 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. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	185 157,79	74 372,03
- do 12 miesięcy	185 157,79	74 372,03
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych tytułów publiczno-prawnych	8 345,96	5 667,22
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i. inne	492,41	2 756,31
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>28 804,02</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	28 804,02
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	0,00	28 804,02
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>830 209,01</b>	<b>560 227,95</b>

### Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych ( w PLN ).

Dane obejmują główne pozycje za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>187 584,48</b>	<b>438 492,79</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>169 613,56</b>	<b>(138 645,20)</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
1. Amortyzacja	73 378,29	134 432,20
4. Odpisy wartości firmy	0,00	0,00
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	681,48	16 903,84
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	16 851,32	(111 701,74)
7. Zmiana stanu należności	(4 018,78)	48 309,94
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	111 200,60	(191 644,85)

9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(28 479,35)	(38 542,04)
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	3 597,45
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>357 198,04</b>	<b>299 847,59</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>839 575,16</b>
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	839 575,16
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	839 575,16
- zbycie aktywów finansowych	0,00	442 000,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	0,00	380 000,00
- odsetki	0,00	17 575,16
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>18 006,12</b>	<b>100 000,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 006,12	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	100 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	100 000,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	100 000,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(18 006,12)</b>	<b>739 575,16</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>100 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	100 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>34 394,67</b>	<b>1 061 606,47</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	33 713,19	11 303,42
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	428 759,40
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	550 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umowy leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	681,48	71 543,65
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(34 394,67)</b>	<b>(961 606,47)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>304 797,25</b>	<b>77 816,28</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>304 797,25</b>	<b>77 816,28</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>198 002,64</b>	<b>120 186,36</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>502 799,89</b>	<b>198 002,64</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

**Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym ( w PLN ).**

Wybrane dane finansowe obejmują główne pozycje za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi analogicznego okresu roku poprzedniego.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>448 628,37</b>	<b>282 407,38</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
<b>1. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>448 628,37</b>	<b>282 407,38</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>747 971,00</b>	<b>747 971,00</b>
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a. zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00
- zarejestrowane emisje udziałów (akcji)	0,00	0,00
b. zmniejszenie (z tytułu):	0,00	0,00
- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
- obniżenie kapitału	0,00	0,00
<b>2.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>747 971,00</b>	<b>747 971,00</b>
- udziały (akcje) własne na początek okresu	11 303,42	0,00
- udziały (akcje) własne na koniec okresu	45 016,61	11 303,42
<b>3. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>261 303,42</b>	<b>670 000,00</b>
<b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>33 713,19</b>	<b>408 696,58</b>
a. zwiększenie (z tytułu):	33 713,19	11 303,42
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- nabycie akcji własnych	33 713,19	11 303,42
b. zmniejszenie (z tytułu):	0,00	420 000,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0,00	420 000,00
- koszty emisji akcji	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
<b>3.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>295 016,61</b>	<b>261 303,42</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>272 271,80</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>(272 271,80)</b>
a. zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00
b. zmniejszenie (z tytułu):	0,00	272 271,80
- zbycie środków trwałych	0,00	0,00
- zbycie udziałów	0,00	272 271,80
<b>4.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>214 848,08</b>	<b>0,00</b>
<b>5.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>(33 713,19)</b>	<b>214 848,08</b>
a. zwiększenie (z tytułu):	0,00	225 787,50
- zarejestrowanie emisji akcji	0,00	0,00
- rezerwa na nabycie akcji własnych	0,00	225 787,50
b. zmniejszenie (z tytułu):	33 713,19	11 303,42
- zarejestrowanie emisji akcji	0,00	0,00
- nabycie akcji własnych	33 713,19	11 303,42
<b>5.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>180 770,89</b>	<b>214 484,08</b>
<b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(775 130,13)</b>	<b>(1 213 622,92)</b>
<b>6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>438 492,79</b>	<b>254 014,23</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>438 492,79</b>	<b>254 014,23</b>
a. zwiększenie	0,00	
- podział z zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b. zmniejszenie	438 492,79	254 014,23
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	438 492,79	28 226,73
- odpis z zysku na kapitał zapasowy	0,00	0,00
- odpis z zysku na kapitał rezerwowy	0,00	225 787,50

<b>6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec roku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(1 213 622,92)</b>	<b>(1 661 849,65)</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(1 213 622,92)</b>	<b>(1 661 849,65)</b>
a. zwiększenia	0,00	0,00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b. zmniejszenie	438 492,79	448 226,73
- pokrycie straty	438 492,79	28 226,73
- pokrycie strat z kapitału zapasowego	0,00	420 000,00
<b>6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(775 130,13)</b>	<b>(1 213 622,92)</b>
<b>6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(775 130,13)</b>	<b>(1 213 622,92)</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>187 584,48</b>	<b>438 492,79</b>
a. zysk netto	187 584,48	438 492,79
b. strata netto	0,00	0,00
c. odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>636 212,85</b>	<b>448 628,37</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>636 212,85</b>	<b>448 628,37</b>

## 6. INFORMACJE OGÓLNE.

Na 31 grudnia 2019 roku wskaźniki finansowe charakteryzujące rentowność działalności oraz płynność finansową Spółki przedstawiały się następująco:

<b>Wybrane wskaźniki finansowe</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rentowność sprzedaży (wynik na sprzedaży/przychody)	+2,2%	+3,1%
Rentowność netto (wynik netto / przychody)	+2,6%	+8,7%
Płynność bieżąca (majątek obrotowy/zobowiązania krótkoterminowe)	3,9	5,7
Płynność szybka (majątek obrotowy - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	2,7	2,7
Wskaźnik relacji długu do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja/zobowiąz. ogółem)	1,4	2,9

## 7. AKCJE WŁASNE.

7.1. Akcjonariusze Spółki na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu w dniu 8 listopada 2017 roku przegłosowali uchwałę w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do nabycia przez Spółkę akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych. Spółka ma nabywać akcje własne według następujących zasad:

- 7.1.1. łączna ilość nabywanych akcji własnych będzie równa 150.000. łączna wartość nominalna tych akcji będzie równa 30.000,00 PLN, co odpowiada nie więcej niż 4,01% kapitału zakładowego Spółki, który na dzień podjęcia niniejszej uchwały wynosi 747.971,00 PLN.
- 7.1.2. łączną maksymalną wysokość zapłaty za nabywane akcje własne ustala się na kwotę 225.787,50 PLN. Podana kwota obejmuje cenę zapłaty za nabywane akcje oraz koszty nabycia i zostanie pokryta z kapitału rezerwowego. Nabycie akcji własnych może nastąpić za cenę nie mniejszą niż 0,20 PLN i nie większą niż 1,50 PLN za akcję.
- 7.1.3. Nabyte przez Spółkę akcje własne będą mogły zostać przeznaczone na ich dalsze zbycie lub umorzenie lub też w celu ustanowienia zabezpieczenia zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę lub podmiot z grupy kapitałowej. Akcje będą też mogły zostać zaoferowane pracownikom oraz współpracownikom w ramach programu motywacyjnego lub w inny sposób rozdysponowane przez zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb wynikających z prowadzonej działalności.
- 7.1.4. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka skupiła akcje własne w liczbie 117.140 sztuk stanowiących 3,13 % w kapitale zakładowym Spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka skupiła akcje własne w liczbie 150.000 sztuk stanowiących 4,01 % w kapitale zakładowym Spółki, tym samym w dniu 16 marca 2020 roku programu odkupu akcji własnych został zakończony.



## 8. ODDZIAŁY (ZAKŁADY) JEDNOSTKI.

Dr.Finance S.A. nie posiada oddziałów (zakładów). Spółka prowadzi swoją działalność na terenie całego kraju za pomocą biur własnych, placówek partnerskich zlokalizowanych w największych miastach Polski, zróżnicowanych na funkcjonujące pod logiem Spółki i pod własnymi markami.

## 9. INSTRUMENTY FINANSOWE.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą środki pieniężne. Spółka zarządza również należnościami i zobowiązaniami, które powstają z tytułu prowadzonej działalności.

## 10. NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.

### Ryzyko utraty płynności.

Spółka bada poziom płynności stale monitorując stan należności i zobowiązań handlowych mających bezpośredni wpływ na przepływy pieniężne. Ryzyko utraty płynności wiąże się bezpośrednio z pogorszeniem sytuacji finansowej, a tym samym problemów z wypłacalnością partnerów handlowych Spółki. Nie można wykluczyć, iż na skutek różnych zdarzeń związanych z otoczeniem rynkowym Spółki będzie miał trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań względem kontrahentów. Mogłoby to spowodować pogorszenie sytuacji Spółki i spowolnić tempo jego rozwoju, ze względu na konieczność zdobycia innych źródeł finansowania. Należy jednak zaznaczyć, że wg stanu na koniec 2019 roku Spółka nie posiadała zobowiązań przeterminowanych powstałych w omawianym roku. W 2019 roku Spółka nie miała żadnych problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań.

### Ryzyko kredytowe.

Spółka posiada nieznaczne ryzyko kredytowe, ponieważ kontrahentami Spółki są w większości wiarygodne instytucje finansowe, takie jak banki i towarzystwa ubezpieczeniowe, a należności są należnościami krótkoterminowymi.

### Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym.

Popyt na usługi w zakresie pośrednictwa finansowego oferowane przez Spółkę są dodatnio skorelowane z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wzrost gospodarczy kraju przekłada się na popyt konsumpcyjny, chęć zadłużania hipotecznego oraz inwestowania wolnych środków w instrumenty finansowe, inne niż rachunki i lokaty bankowe. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę największy wpływ wywierają takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji i stóp procentowych oraz stopa bezrobocia. Pogarszanie się sytuacji makroekonomicznej w kraju może spowodować obniżenie zainteresowania klientów usługami oferowanymi przez Spółkę, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Wpływ na wyniki Spółki mogą też mieć rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego i Narodowego Banku Polskiego powodujące zmiany dotyczące produktów kredytowych i ubezpieczeniowo-inwestycyjnych oraz ich dostępności na rynku, na którym działa Spółka.

### Ryzyko pogorszenia się koniunktury w sektorze usług finansowych.

Rok 2019 był okresem bardzo dobrej sytuacji na rynku produktów hipotecznych.

### Ryzyko wzrostu konkurencji.

Konkurencja wewnątrz sektora usług w zakresie pośrednictwa finansowego cechuje się stałą rywalizacją o klienta pomiędzy dużymi przedsiębiorstwami gospodarczymi o znaczącej pozycji na rynku finansowym, a także mniejszymi przedsiębiorstwami. Konkuruje podmioty oferują produkty tych samych instytucji finansowych, dlatego istota konkurencji pomiędzy firmami (brokerami) dystrybuującymi produkty finansowe polega na konkurowaniu procesem obsługi klienta (jego jakością i szybkością) i wartością dodaną dla klienta kreowaną przez brokerów, taką, jak profesjonalne usługi i szerokość oferty produktowej. Niestety w sektorze usług finansowych nasiliła się walka cenowa wśród brokerów w zakresie poziomu wynagrodzeń dla agentów bezpośrednio obsługujących klientów, co może się przełożyć na spadek wolumenu uruchamianych kredytów. Ponadto Spółka nie jest w stanie do końca sprostać konkurencyjnym brokerom z uwagi na fakt brakujących kilku banków w portfolio m.in. Bank Poczty oraz niekonkurencyjnymi stawkami w Banku Millennium.

### Ryzyko pogorszenia rentowności.

Podstawowym źródłem przychodów Spółki są prowizje od instytucji finansowych, a podstawowym źródłem kosztów prowizje i wynagrodzenia wypłacane agentom. W wyniku zmian sytuacji na rynku pośrednictwa finansowego, zachowania konkurentów oraz instytucji finansowych poziom uzyskiwanych przychodów może się zmieniać. Równocześnie, w zależności od sytuacji na rynku pracy, wynagrodzeń oferowanych agentom przez instytucje finansowe i konkurentów, Dr.Finance S.A. może być zmuszona utrzymywać wynagrodzenia agentów na poziomie wyższym niż zakładany. Oba powyższe czynniki mogą doprowadzić do spadku marży na sprzedaży i spadku rentowności działalności.

Ryzyko to jest ograniczane przez zarządzanie relacjami z instytucjami finansowymi i dbałością o jakość procesu sprzedaży. Z drugiej strony Spółka stwarza atrakcyjne warunki pracy agentom, dając im możliwość rozwoju, korzystny system wynagrodzeń i rozliczeń oraz największą na rynku gamę oferowanych produktów i usług.

#### **Ryzyko związane z oszustwami, wyłudzeniami i działaniami niezgodnymi z prawem.**

W celu nawiązania i prowadzenia dalszej współpracy z niektórymi towarzystwami ubezpieczeniowymi, bankami i poza bankowymi instytucjami finansowymi Dr.Finance S.A. jest zmuszona podpisywać zobowiązania wekslowe in blanco. W przypadku Spółki zobowiązanie wekslowe może stać się wymagalne, gdy Spółka lub personel Spółki dopuści się popełnienia przestępstwa ze szkodą dla tych podmiotów. Nieetyczne lub niezgodne z prawem działania pracowników i współpracowników mogą narazić Spółkę na straty finansowe. W opinii Zarządu zrealizowanie się ryzyka związanego z oszustwami, wyłudzeniami i działaniami niezgodnymi z prawem przez zespół działający w imieniu Spółki zostały bardzo mocno ograniczone w ostatnich latach.

#### **Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich.**

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę i umiejętności pracujących dla niej ludzi. Proces restrukturyzacji kosztowej spowodował zmniejszenie zatrudnienia do niezbędnego, ale efektywnego minimum oraz rezygnację z backup kompetencji kluczowych menedżerów i specjalistów. Agresywna walka konkurencyjna na rynku stwarza ryzyko pozyskania przez konkurencję menedżerów odpowiedzialnych za sprzedaż w poszczególnych sieciach oraz grup agentów. Spółka podejmuje wysiłki mające na celu systematyczne usprawnianie jakości zarządzania i kultury organizacyjnej.

#### **Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych.**

Spółka prowadzi swoją działalność gospodarczą w oparciu o nowoczesną technologię, wypracowane systemy informatyczne, a także aplikacje Customer Relationship Management (CRM) służące do zarządzania, selekcjonowania i archiwizacji danych o klientach. Należyta działalność, między innymi takich dziedzin jak księgowość, obsługa konsumenta, łączność między placówkami Spółki, a centrum przetwarzania danych uzależniona jest od sprawnego funkcjonowania infrastruktury informatycznej. Błędy w oprogramowaniu, nieautoryzowany dostęp osób trzecich do poufnych informacji Spółki lub nieprofesjonalna modernizacja systemów komputerowych mogą doprowadzić do całkowitej lub częściowej awarii systemów informatycznych lub kanałów komunikacyjnych Spółki, co może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną.

#### **Ryzyko zmian przepisów prawnych.**

Otoczenie prawne istotnie wpływa na działalność Spółki. Dotyczy zarówno sektora, w którym bezpośrednio funkcjonuje Spółka (pośrednictwo finansowe), sektorów powiązanych, jak i procedur wykorzystywanych przez Spółkę. Znaczące zmiany tych przepisów mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

W dniu 22 lipca 2017 roku weszła w życie Ustawa z dnia 23 marca 2017 roku o kredycie hipotecznym oraz nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami, której zapisy nakładają szereg obowiązków po stronie pośredników kredytowych i agentów. Ustawa wyklucza możliwość działania agenta za pośrednictwem kilku pośredników. Jednym z obowiązków jest także wpis po zdaniu egzaminu na listę Komisji Nadzoru Finansowego, aby móc prowadzić pośrednictwo w sprzedaży kredytu hipotecznego.

#### **Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych.**

Brak precyzji w obowiązujących regulacjach podatkowych, ich niestabilność w połączeniu z długimi okresami przedawnienia zobowiązań oraz możliwością nakładania kar utrudnia planowanie podatkowe oraz kwalifikację podatkową transakcji. Zakwestionowanie przez organy podatkowe kwalifikacji podatkowej transakcji dokonywanych przez Spółkę może ujemnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

#### **Ryzyko związane ze skutkami epidemii Covid-19 na działalność Spółki w kolejnych kwartałach.**

Spółka informuje, że podjęła niezbędne działania w celu zachowania pełnej ciągłości operacyjnej oraz wprowadziła szereg działań mających na celu zapewnienie bezpieczeństwa swoim klientom, pracownikom i współpracownikom. Spółka wystąpiła także z wnioskiem do banku o otwarcie linii kredytowej w rachunku bieżącym, dodatkowe środki mają w głównej mierze być wykorzystane do rekrutacji nowych agentów do współpracy ze Spółką. Te działania powinny utrzymać wolumen sprzedaży w drugim półroczu 2020 roku, porównywalnym z takim samym okresem zeszłego roku. Jeśli powyższe działania nie przyniosą efektu to Spółka spodziewa się, iż skutki epidemii Covid-19 będą miały negatywny wpływ na przyszłe wyniki i działalność Spółki, jednak Zarząd Spółki nie spodziewa się utraty płynności, ponieważ środki na rachunkach bankowych oraz model funkcjonowania pozwala na szybkie dostosowanie się do bieżącej sytuacji. Zarząd przewiduje w wersji pesymistycznej, że w związku z powyższym w III kwartale 2020 roku może nastąpić spadek wartości sprzedanych produktów finansowych przez Spółkę o około 20-30% w stosunku do wartości produktów hipotecznych w I-II kwartale 2020 roku. Związane jest to m.in. ze zmianami organizacyjnymi oraz ofertowymi po stronie banków, łącznie z możliwością wycofania się kilku z nich z oferowania produktów hipotecznych, zwiększenia obowiązkowego wkładu własnego z 10% do

20%, a nawet 30% przez największe banki, wydłużaniem procesów decyzyjnych w bankach, zmniejszeniem popytu na nieruchomości ze strony klientów, pogorszeniem się sytuacji finansowej klientów.

### 11. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ ORAZ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY.

Poniżej zestawienie spraw przeciwko Spółce wytoczone przez jednego z akcjonariuszy Pana Dariusza Bąkowskiego:

I.p.	Etap postępowania	Powód/ Wnioskodawca	Przedmiot sprawy
1.	Postępowanie sądowe w toku	Dariusz Bąkowski	O stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki o obniżeniu kapitału zakładowego.
2.	Postępowanie sądowe w toku	Dariusz Bąkowski	O stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki o dalszym istnieniu Spółki.
3.	Postępowanie sądowe w toku	Dariusz Bąkowski	O stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz upoważnienia Zarządu do pozbawienia w całości lub części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej.
4.	Postępowanie sądowe w toku	Dariusz Bąkowski	O stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki o udzieleniu absolutorium członkom organów i zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.
5.	Postępowanie rejestrowe	DR.FINANCE S.A.	O wpis w rejestrze zmiany danych dotyczących Spółki.
6.	Postępowanie rejestrowe - apelacyjne	DR.FINANCE S.A.	O wpis w rejestrze zmiany statutu Spółki i wysokości kapitału zakładowego – apelację od postanowienia o wpisie wnioskodawca Dariusz Bąkowski.

Ponadto Spółka prowadzi od dnia 17 stycznia 2020 roku postępowanie egzekucyjne przeciwko dłużnikowi Ziemowitowi Wójcikowi na podstawie prawomocnego wyroku sądu karnego, w którym egzekwowany jest środek kompensacyjny ( obowiązek naprawienia szkody ) w wysokości 121.779,00 zł.

Spółka ponadto nie zidentyfikowała istotnych nietypowych czynników i zdarzeń oraz umów nie uwzględnionych w bilansie mających istotny wpływ na wyniki za rok 2019.

---

Paweł Woźniak  
Prezes Zarządu

Wrocław, 5 czerwiec 2020 r.