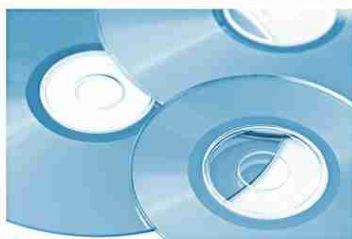


 **comperia**

PORÓWNYWARKA FINANSOWA NR 1

**Raport kwartalny
za III kwartał 2011 r.**



www.comperia.pl

Spis treści:

I.	List Zarządu do Akcjonariuszy Comperia.pl S.A.	3
II.	Wybrane dane finansowe	4
III.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	5
IV.	Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	7
V.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	8
VI.	Bilans	9
VII.	Rachunek zysków i strat	12
VIII.	Władze Spółki, akcjonariat	14
	a. Zarząd Comperia.pl S.A.	
	b. Rada Nadzorcza Comperia.pl S.A.	
	c. Akcjonariat Comperia.pl S.A.	
IX.	Opis działalności	16
X.	Strategia rozwoju	18
XI.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń	19
XII.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego	24
XIII.	Dane teleadresowe	24

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

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością publikujemy raport spółki Comperia.pl S.A. prezentujący realizowane działania oraz wyniki osiągnięte przez Spółkę w trzecim kwartale 2011 roku.

W analizowanym okresie spółka kontynuowała prowadzenie działań w kierunku wzrostu oglądalności należących do spółki portali oraz wzrostu popularyzacji uruchomionego 1 czerwca 2011 roku programu partnerskiego Comperialead.pl. Wiąże się to z prowadzeniem równocześnie szeregu projektów informatycznych poprawiających konkurencyjność oferowanych przez Spółkę usług.

Trzeci kwartał przyniósł znaczący wzrost przychodów i zysków, co jest efektem uruchomionych w poprzednich okresach projektów, a także prowadzenia coraz szerzej zakrojonych, ale jednocześnie efektywnych działań marketingowych.

Osiągane przez Spółkę wyniki pozwalają oceniać szanse zrealizowania postawionych w dokumencie informacyjnym przez Zarząd prognoz finansowych na 2011 rok jako wysoko prawdopodobne. Dodatkowo Zarząd optymistycznie ocenia możliwości wzrostu Spółki w kolejnych okresach przy zachowaniu obserwowanej dotąd dynamiki.

Z poważaniem

Zarząd Comperia.pl

II. Wybrane dane finansowe

Najważniejsze dane finansowe Spółki prezentuje poniższa tabela.

Wybrane dane finansowe – rachunek zysków i strat

Wybrane dane finansowe (w złotych) z rachunku zysków i strat	III kwartał 2011 od 1.07.2011 do 30.09.2011	III kwartał 2010 od 1.07.2010 do 30.09.2010	trzy kwartały narastająco od 1.01.2011 do 30.09.2011	trzy kwartały narastająco od 1.01.2010 do 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży	934 312,86	388 538,77	2045504,32	858833,60
Zysk/Strata na sprzedaży	198 547,27	108 119,34	438712,66	180852,07
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	200 547,27	108 119,35	441491,09	180852,08
Zysk/Strata na działalności gospodarczej	198 303,19	108 117,87	436083,83	179659,73
EBITDA	277630,67	111575,31	554912,35	206038,75
Zysk/Strata brutto	198303,19	108117,87	436083,83	179659,73
Zysk/Strata netto	198303,19	108117,87	436083,83	179659,73

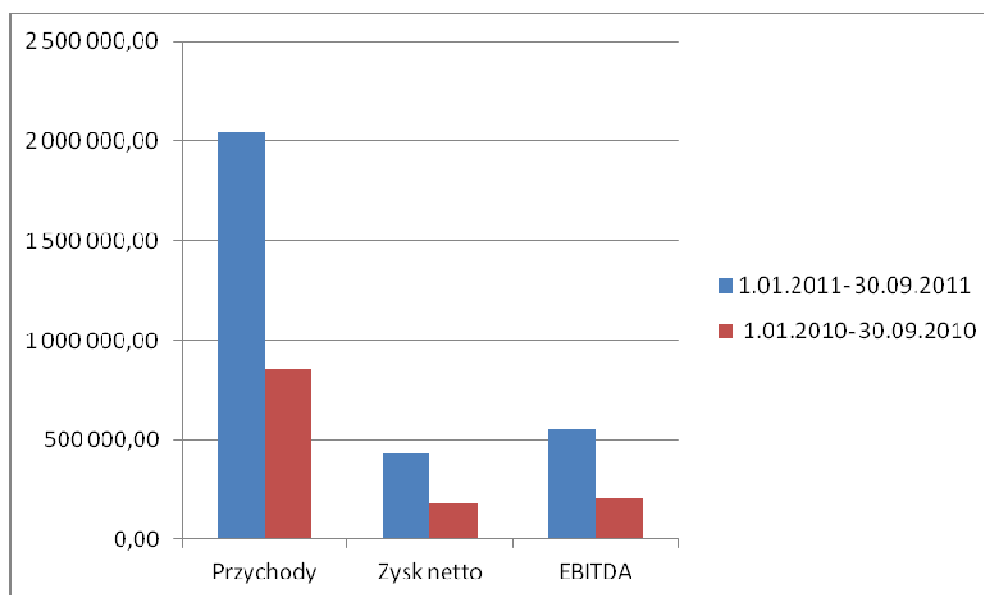
Wybrane dane finansowe - bilans

Wybrane dane finansowe (w złotych) z bilansu	Stan na 30.09.2011	Stan na 30.09.2010
Aktywa trwałe	548 118,87	6 930,00
Rzeczowe aktywa trwałe	44 057,45	0
Należności długoterminowe	0	0
Aktywa obrotowe	1 814 051,58	394 573,00
Należności krótkoterminowe	527 252,18	156 606,94
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	831 333,22	118 199,69
Kapitał własny	1 950 116,09	121 425,79
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	400 499,74	280 077,21

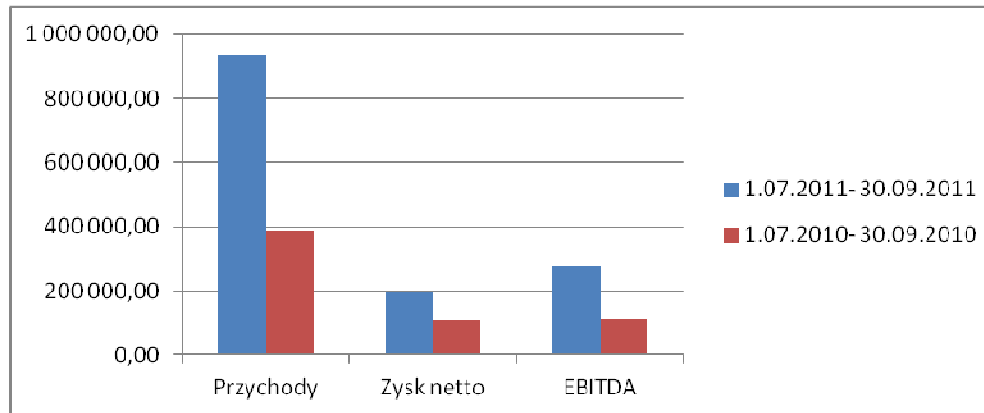
III. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Zrealizowane w III kwartale 2011 roku wyniki finansowe są zgodne z założeniami Zarządu. Spółka utrzymuje wysoką dynamikę wzrostu na wszystkich polach działania.

Przychody netto ze sprzedaży, zysk netto, EBITDA porównawczo za trzy kwartały roku 2011 oraz roku 2010



Przychody netto ze sprzedaży, zysk netto, EBITDA porównawczo za trzeci kwartał 2011 roku oraz za trzeci kwartał 2010 roku.



Przychody Spółki w III kwartale 2011 roku wyniosły 934 312,86zł i były o 140 % wyższe niż w III kwartale 2010 roku. Zysk netto w III kwartale 2011 roku wyniósł 198 303,19 zł i był o 83% wyższy niż w III kwartale 2010 roku. Przychody Spółki za pierwsze trzy kwartały 2011 roku wyniosły 2 045 504,32 zł i były o 138% wyższe od przychodów osiągniętych w pierwszych trzech kwartałach 2010 roku. Zysk netto wypracowany w pierwszych trzech kwartałach 2011 roku wyniósł 436 083,83 zł i był wyższy o 143% od zysku netto wypracowanego w pierwszych trzech kwartałach 2010 roku.

Osiągnięcie celów było możliwe dzięki prowadzeniu skoordynowanych działań na polach IT, marketingu, PR i sprzedaży. Dodatkowo realizacji planów sprzyjała wciąż dobra koniunktura na szeroko rozumianym rynku reklamy internetowej, a w szczególności w segmencie finansowym ukierunkowanym na efekt (Performance Based Marketing), na którym działa Spółka.

Program Partnerski Comperialead.pl umożliwia Spółce generowanie coraz większych przychodów bez konieczności zwiększania zasięgu należących do Spółki portali. Prace projektowe nad Comperialead.pl zostały zapoczątkowane w ostatnim kwartale 2010 roku. Narzędzia w ramach

Comperialead.pl zostały udostępnione potencjalnym Partnerom 1. czerwca 2011 roku. Od tego czasu Spółka obserwuje dynamiczny wzrost liczby Partnerów korzystających z Comperialead.pl, co będzie miało w przyszłości coraz większy, pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki.

W drugim kwartale 2011 roku Spółka uruchomiła działania w celu wzrostu zasięgu internetowego w wyniku tworzenia własnych portali oraz akwizycji funkcjonujących na rynku portali o charakterze finansowym. Zarząd uznał, że know-how zgromadzony w Spółce uzasadnia otwarcia tego kierunku rozwoju. W efekcie w III kwartale w portfolio Spółki pojawiły się nowe portale własnej produkcji (autoa.pl, kontoteka.pl) oraz nabyte od podmiotów zewnętrznych (banki.pl). Grupa portali, którą oprócz wymienionych tytułów tworzy Comperia.pl oraz eHipoteka.com coraz skuteczniej konkuruje o ruch internetowy z konkurencją.

Spółka w III kwartale konsekwentnie rozwijała aktywność marketingową a także PR dla realizacji ogólnego celu wzrostu powszechnej świadomości marki oraz zwiększenia ruchu internetowego na należących do Spółki portalach.

IV. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

a/ uruchomienie i rozwój programu partnerskiego Comperialead.pl

W dniu 1 czerwca 2011 roku oficjalnie została uruchomiona nowa odsłona programu partnerskiego pod marką Comperialead.pl. Aplikacja, nad którą Spółka pracowała od września 2010 roku jest odpowiedzią na zapotrzebowanie wydawców stron internetowych na zaawansowane technologicznie narzędzia umożliwiające prowadzenie pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych online. Comperialead od chwili uruchomienia jest stale rozwijana w odpowiedzi na zapotrzebowanie rosnącej liczby jej użytkowników.

b/ rozwój portali w Grupie

W III kwartale 2011 roku Spółka prowadziła prace mające na celu rozwój funkcjonalności uruchomionej w kwietniu 2011 roku porównywarki kredytów samochodowych autoa.pl oraz uruchomionej w czerwcu 2011 roku porównywarki kont osobistych kontoteka.pl. Pierwsze miesiące po uruchomieniu nowych portali wskazały kierunki ich dalszego rozwoju.

c/ marketing

Spółka kontynuowała zapoczątkowane w II kwartale 2011 roku prowadzenie szerokich działań marketingowych skoncentrowanych na promowaniu swoich usług w wyszukiwarkach internetowych.

V. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Wyniki w III kwartale były zgodne z oczekiwaniami Zarządu. Spółka wykonała bardzo duży wysiłek w kierunku rozwoju istniejących projektów oraz uruchomienia kolejnych.

Efektywne prowadzenie działań rozwojowych posiadanych przez Spółkę portali w połączeniu z coraz śmielszą akcją marketingową oraz rozwojem programu partnerskiego umożliwiły wzrost skali prowadzonego biznesu. W ocenie Zarządu nic nie stoi na przeszkodzie, aby z sukcesem prowadzić je w kolejnych miesiącach co powinno skutkować zrealizowaniem przedstawionych w Dokumencie Informacyjnym prognoz finansowych na rok 2011, a więc przychodu netto ze sprzedaży na poziomie 3 250 000 PLN, zysku netto ze sprzedaży na poziomie 1 163 500 PLN, EBITDA na poziomie 1 363 500 PLN, EBIT na poziomie 1 163 500 PLN oraz zysku netto na poziomie 1 147 500 PLN.

VI. Bilans

AKTYWA (w złotych)		Stan na 30.09.2011	Stan na 30.09.2010
A.	Aktywa trwałe	548 118,87	6 930,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	504 061,42	6 930,00
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2. Wartość firmy	0,00	0,00
	3. Inne wartości niematerialne i prawne	504 061,42	6 930,00
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	44 057,45	0,00
	1. Środki trwałe	44 057,45	0,00
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	44 057,45	0,00
	d) środki transportu	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00
	2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
II I.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
	1. Nieruchomości	0,00	0,00
	2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

B.	Aktywa obrotowe	1 814 051,58	394 573,00
I.	Zapasy	0,00	0,00
	1. Materiały	0,00	0,00
	2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3. Produkty gotowe	0,00	0,00
	4. Towary	0,00	0,00
	5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	527 252,18	156 606,94
	1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
	2. Należności od pozostałych jednostek	527 252,18	156 606,94
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	526 498,83	156 545,93
	- do 12 miesięcy	526 498,83	156 545,93
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
	c) inne	753,35	61,01
	d) dochodzenie na drodze sądowej	0,00	0,00
II	Inwestycje krótkoterminowe	831 333,22	118 199,69
I.	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	831 333,22	118 199,69
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	831 333,22	118 199,69
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	431 333,22	118 199,69
	- inne środki pieniężne	400 000,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	455 466,18	119 766,37
	Aktywa razem	2 362 170,45	401 503,00

	PASYWA (w złotych)	Stan na 30.09.2011	Stan na 30.09.2010
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 950 116,09	121 425,79
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	133 595,00	113 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 849 458,50	1 737 000,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 469 021,24	-1 908 233,94
VIII.	Zysk (strata) netto	436 083,83	179 659,73
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	412 054,36	280 077,21
I.	Rezerwy na zobowiązania	11 554,62	0,00
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 554,62	0,00
	- długoterminowa	7 267,48	0,00
	- krótkoterminowa	4 287,14	0,00
	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyt i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	400 499,74	280 077,21
	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
	2. Wobec jednostek pozostałych	400 499,74	280 077,21
	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:	324 448,09	90 759,28
	- do 12 miesięcy	324 448,09	90 759,28
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	73 116,32	27 562,77
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	2 935,33	161 755,16
	3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
	Pasywa razem	2 362 170,45	401 503,00

VII. Rachunek zysków i strat

	Rachunek zysków i strat Wyszczególnienie (w złotych)	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	934 312,86	388 538,77	2 045 504,32	858 833,60
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	934 312,86	388 538,77	2 045 504,32	858 833,60
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	735 765,59	280 419,43	1 606 791,66	677 981,53
I.	Amortyzacja	77 083,40	3 455,96	113 421,26	25 186,67
II.	Zużycie materiałów i energii	20 487,71	16 267,25	60 290,32	30 740,61
III.	Usługi obce	354 252,86	121 913,48	804 933,82	302 975,81
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	59 740,43	14 362,06	109 600,31	32 616,32
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	204 981,83	109 507,03	472 835,34	254 904,21
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 946,16	4 447,18	31 000,86	14 814,75

VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	5 273,20	10 466,47	14 709,75	16 743,16
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	198 547,27	108 119,34	438 712,66	180 852,07
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 000,00	0,01	2 778,46	0,01
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	2 000,00	0,01	2 778,46	0,01
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,03	0,00
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	0,03	0,00
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	200 547,27	108 119,35	441 491,09	180 852,08
G.	Przychody finansowe	5 282,11	221,97	10 122,93	224,73
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	1 530,67	221,97	6 398,83	224,73
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	3 751,44	0,00	3 724,10	0,00
H.	Koszty finansowe	7 526,19	223,45	15 530,19	1 417,08
I.	Odsetki, w tym:	7 511,00	223,45	15 515,00	1 417,08
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	15,19	0,00	15,19	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	198 303,19	108 117,87	436 083,83	179 659,73
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+-J)	198 303,19	108 117,87	436 083,83	179 659,73
L.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	198 303,19	108 117,87	436 083,83	179 659,73

VIII. Władze Spółki, akcjonariat

a. Zarząd Comperia.pl S.A.

1) Bartosz Piotr Michałek – Prezes Zarządu

Ukończył studia wyższe na kierunku Finanse i Bankowość w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz studia wyższe na kierunku Psychologia na uniwersytecie Warszawskim. Posiada licencję maklera papierów wartościowych.

Doświadczenie zawodowe:

Comperia.pl (dawniej Serwisy Finansowe Online Sp. z o.o.) – (od maja 2007 r. do chwili obecnej) – prezes zarządu, udziałowiec,

Noble Bank (listopad 2006 r. – maj 2007 r.) – private banker,

Open Finance (kwiecień 2004 r. – listopad 2006 r.) – doradca finansowy, kierownik oddziału,

Expander (listopad 2003 r. – marzec 2004 r.) – doradca finansowy

2) Karol Wilczko – Wiceprezes Zarządu

Ukończył studia wyższe na kierunku Finanse i Bankowość w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie; posiada dyplom ukończenia kursu poświęconego zarządzaniu finansami w firmie na Uniwersytecie Northwestern - School of Continuing Studies, Chicago

Doświadczenie zawodowe:

Comperia.pl (dawniej Serwisy Finansowe Online Sp. z o.o.) – (od maja 2007 r. do chwili obecnej) – członek zarządu, udziałowiec,

Noble Bank (listopad 2006 r. – maj 2007 r.) – private banker, kierownik oddziału,

Open Finance (listopad 2004 r. – czerwiec 2006 r.) – doradca finansowy, kierownik oddziału,

Raiffeisen Bank Polska S.A. (marzec 2004 r. – listopad 2004 r.) – corporate dealer

3) Grzegorz Wojdyga – Członek Zarządu

Ukończył studia wyższe na kierunku Zarządzanie na Uniwersytecie Warszawskim.

Doświadczenie zawodowe:
Comperia.pl – (od kwietnia 2011 r. do chwili obecnej) –
członek zarządu,
Nord Development sp. z o.o. (sierpień 2009 r. – kwiecień 2011
r.) – marketing manager,
Performance Marketing Group (czerwiec 2007 r. – lipiec 2009
r.) – account, artistic creation manager,
HOOP S.A. (maj 2005 r. – kwiecień 2007 r.) – specjalista ds.
marketingu

b. Rada Nadzorcza Comperia.pl S.A.

- 1) Derek Alexander Christopher – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Konrad Lisowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Anna Michałek
- 4) Marek Dojnow
- 5) Paweł Cyilkowski

c. Akcjonariat Comperia.pl S.A.

Na dzień publikacji raportu kapitał Spółki wynosi 133.595 zł i dzieli się na 1 090 420 akcji serii A (akcje imienne), 124 080 akcji serii B (akcje na okaziciela) oraz 121 450 akcji serii C (nowa emisja objęta w ramach subskrypcji prywatnej) o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Poniższa tabela nie uwzględnia warrantów w związku z funkcjonującym programem opcyjnym (w sumie 39 536 akcji).

	seria akcji			SUMA	udział w kapitale	udział w głosach
	A	B	C			
Talnet Holding Limited	345 000	6 239		351 239	26,29%	28,69%
Fidea (Cyprus) Holding Limited	331 000	5 985		336 985	25,22%	27,53%
Bartosz Michałek	207 210	24 290		231 500	17,33%	18,08%
Karol Wilczko	207 210	18 790		226 000	16,92%	17,85%
Paweł Cylkowski		68 776		68 776	5,15%	2,83%
Pozostali			121 450	121 450	9,09%	5,01%

W dniu 28 października 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 133.595,00 zł (sto trzydzieści trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych). Do rejestru wpisano 121.450 (sto dwadzieścia jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

IX. Opis działalności

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

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

www.ehipoteka.com – pierwsza w Polsce internetowa wyszukiwarka kredytów hipotecznych. Portal dostarcza internautom wiedzy o kredytach hipotecznych. Wyszukiwarka kredytowa pozwala szybko i precyzyjnie

wyszukać najlepsze oferty kredytowe m.in. dla sfinansowania zakupu mieszkania czy skonsolidowania posiadanych zadłużeń. Na portalu można dowiedzieć się jak przebiega proces uzyskania kredytu od złożenia wniosku do chwili wypłaty pieniędzy, uzyskać dokładną listę dokumentów wymaganych przez dany bank dla wybranego celu kredytowania oraz dokonać szacunkowej oceny zdolności kredytowej.

www.banki.pl – portal poświęcony tematyce finansowej

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

www.autoa.pl – portal finansowy poświęcony rynkowi motoryzacyjnemu

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

www.kontoteka.pl – portal finansowy poświęcony rachunkom bankowym

Na stronach portalu znajduje się porównywarka kont osobistych i oszczędnościowych oferowanych klientom indywidualnym.

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

Portale internetowe prowadzone przez Spółkę mają na celu dostarczanie internautom treści o charakterze poradnikowym z zakresu finansów osobistych, narzędzi do podejmowania decyzji finansowych, pomoc w wyborze najlepszych produktów finansowych oraz informacji umożliwiających korzystanie z ofert instytucji finansowych. Spółka posiada własną redakcję oraz dział analiz.

Systematycznie buduje bazy danych o ofercie instytucji finansowych dla klientów indywidualnych i firm oraz dokonuje na tej podstawie analiz na potrzeby mediów.

Grupę docelową portali internetowych posiadanych przez Spółkę stanowią wszystkie osoby korzystające z usług bankowości i szerzej – produktów finansowych, mające dostęp do sieci Internet. Według danych prezentowanych w raporcie strategicznym IAB Polska INTERNET 2010 liczba internautów w Polsce w 2010 r. szacowana jest na 15,8 mln osób. Z kolei według danych GUS w 2010 r. 63% polskich gospodarstw domowych miało dostęp do Internetu.

X. Strategia rozwoju

Obecnie Comperia.pl wdraża strategię rozwoju na lata 2011-2012. Jej główne elementy to:

- rozwój portalu comperia.pl:
 - dodanie nowych sekcji produktowych,
 - rozwój istniejących sekcji produktowych,
 - aktywne wykorzystanie i rozwój istniejącej bazy mailingowej,
 - zwiększanie wiarygodności marki,
 - rozwój redakcji oraz działu analiz,
- budowa i promocja programu partnerskiego Comperialead.pl,
- budowa grupy portali skupionych wokół głównego serwisu, których tematyka będzie koncentrowała się wokół najważniejszych produktów finansowych dostępnych na polskim rynku,
- przejęcia portali, które mogą stanowić wartościowe uzupełnienie posiadanej przez Spółkę grupy portali.

W wyniku realizacji strategii Zarząd liczy na dalszy dynamiczny wzrost oglądalności posiadanych portali, dywersyfikację źródeł oglądalności, jak również na dywersyfikację źródeł przychodów. Realizacja strategii powinna przynieść dalszy, kilkudziesięcioprocentowy wzrost przychodów netto ze sprzedaży w latach 2011 – 2012, przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka działalności.

Wdrażana strategia rozwoju finansowana będzie ze środków własnych, w tym ze środków pozyskanych przez Spółkę poprzez emisję akcji serii C.

XI. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej w Polsce

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

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kredytowym

Popyt na usługi świadczone przez Comperia.pl uzależniony jest od koniunktury na rynku kredytowym, w tym w szczególności na rynku kredytów hipotecznych dla osób fizycznych. W okresach gorszej koniunktury instytucje finansowe, klienci Spółki ograniczają wydatki na promocję, co wpływa na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Bardziej restrykcyjna polityka kredytowa przekłada się na niższą skuteczność usług świadczonych przez Emitenta, co również może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Emitenta. Ponadto spadek popytu na kredyty, a także inne instrumenty finansowe zmniejsza skuteczność działań Spółki, doprowadzając do gorszych wyników finansowych.

Ryzyko związane z popularnością i dostępnością do Internetu

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

Perspektywy rozwoju polskiego rynku reklamy w Internecie są optymistyczne. Zgodnie z raportem IAB AdEx z 7 marca 2011 r. wartość rynku reklamy internetowej w 2010 r. wyniosła prawie 1,6 mld zł i była wyższa o 15% od roku ubiegłego. Według raportu strategicznego IAB Polska INTERNET 2010 z maja

2011 r. polski rynek reklamy w Internecie w 2012 roku może przekroczyć 2 mld zł.

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

Ryzyko związane ze zmianą formuły funkcjonowania wyszukiwarki Google

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

Comperia.pl działa w segmencie reklamy efektywnościowej na rynku reklamy internetowej branży finansowej. Dynamiczny rozwój istniejących porównywarek finansowych lub powstanie nowych oraz rozwój programów partnerskich dużych podmiotów może negatywnie odbić się na oglądalności portali posiadanych przez Spółkę oraz doprowadzić do przejęcia klientów obsługiwanych przez Spółkę, co negatywnie przełoży się na wyniki finansowe. Obecnie główną konkurencją wobec spółki są porównywarki finansowe ebroker.pl oraz totalmoney.pl jak również programy partnerskie bankier.pl i money.pl. Zarząd szacuje, że udział Spółki w tak zdefiniowanym segmencie w 2011 r. wyniesie ok. 7%.

Spółka podejmuje szereg działań, mających na celu wyprzedzenie konkurencji. Dynamiczny wzrost popularności posiadanych portali przekładający się na wyniki finansowe osiągnięte w 2010 r. i 2011 r. wskazuje, iż realizowana przez zarząd strategia rozwoju pozwala efektywnie walczyć z konkurencją. Dalszy wzrost skali działania umacnia pozycję konkurencyjną Spółki i zmniejsza szanse na skuteczne wejście na rynek nowej konkurencji.

Ryzyko zmiany przepisów prawa w tym przepisów prawa podatkowego

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

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

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

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

Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

W przypadku utraty kluczowego klienta przychody netto ze sprzedaży Spółki w krótkim okresie mogą ulec istotnemu obniżeniu. Według danych za 2010 r. jest trzech istotnych klientów, z których każdy odpowiada za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży (dane za 1 kwartał 2011 r.). Łączny udział tych klientów w przychodach netto ze sprzedaży Comperia.pl S.A. za 2010 r. wyniósł 49%. Udział tych klientów w przychodach netto ze sprzedaży za 1 kwartał 2011 r. wyniósł 50%.

Największymi klientami Spółki są głównie brokerzy programów afiliacyjnych banków. W przypadku utraty takich klientów Spółka może zaoferować swoje usługi bezpośrednio klientom końcowym.

Ryzyko awarii sprzętu lub wystąpienia błędów w oprogramowaniu

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

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

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

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

Ryzyko związane ze wzrostem skali działania

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

Comperia.pl ogranicza to ryzyko poprzez nastawienie na automatyzację procesów występujących w przedsiębiorstwie. Obecnie Spółka zatrudnia 30 pracowników, z czego połowę stanowią pracownicy działu IT.

Ryzyko niezrealizowania prognozy wyników finansowych na 2011 r.

Zarząd Spółki prognozuje, że przychody netto ze sprzedaży za 2011 r. wyniosą 3.250.000 zł i będą ponad dwukrotnie wyższe od wyników za rok 2010 a zysk netto wyniesie 1.277.500 zł i będzie niemal trzykrotnie wyższy od zysku netto za 2010 r. Nie można wykluczyć ryzyka, że na skutek trudnych do przewidzenia okoliczności prezentowana przez zarząd prognoza wyników finansowych nie zostanie zrealizowana.

Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju

Kluczowymi elementami strategii rozwoju Comperia.pl na lata 2011-2012 są: rozwój portalu comperia.pl, budowa programu partnerskiego Comperialead.pl, budowa portali skupionych wokół głównego serwisu comperia.pl oraz przejęcia portali, które mogą stanowić wartościowe uzupełnienie posiadanych serwisów. Nie można wykluczyć ryzyka, że wdrażana strategia rozwoju nie doprowadzi do realizacji zamierzonych efektów na skutek: nietrafnych decyzji co do kierunku rozwoju portalu comperia.pl, nietrafnego doboru nowych portali, błędnej oceny wartości przejmowanych portali, słabego przyjęcia przez potencjalnych kontrahentów programu partnerskiego Comperialead.pl lub innych, trudnych do zidentyfikowania czynników.

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

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Przed zarejestrowaniem akcji serii C, 100 % akcji Emitenta było w posiadaniu 5 akcjonariuszy (3 osób fizycznych oraz dwóch spółek zagranicznych). Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Po zarejestrowaniu emisji akcji serii C w rękach dotychczasowych akcjonariuszy pozostaną akcje dające łącznie 90,91 % udziału w Spółce i jednocześnie 94,99 % głosów na WZA. Oznacza to, że nadal od ich decyzji będą zależeć kierunki rozwoju Emitenta. Ponadto na podstawie art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku działania w porozumieniu, dotychczasowi akcjonariusze będą mogli doprowadzić do przymusowego wykupu pozostałych akcji.

W celu przeciwdziałania temu ryzyku dotychczasowi akcjonariusze oświadczają, że w przeciągu trzech lat od dnia wprowadzenia praw do akcji serii C do ASO NewConnect nie skorzystają z przysługującego im prawa przymusowego wykupu.

Ponadto w celu przeciwdziałania ryzyku sprzedaży znacznych pakietów akcji dotychczasowi akcjonariusze (Fidea Capital (Cyprus) Limited, Talnet Holding Limited, Bartosz Michałek, Karol Wilczko i Paweł Cylkowski) oświadczają, iż w okresie do dnia 31 grudnia 2012 roku nie będą zbywać swoich akcji (Lock-up) na rzecz pozostałych akcjonariuszy. Lock-up nie dotyczy 6.680 akcji na okaziciela serii B należących do Bartosza Michałka oraz 1.180 akcji na okaziciela serii B należących do Karola Wilczko.

XII. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd Comperia.pl S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione informacje finansowe Spółki za III kwartał 2011 roku oraz dane do nich porównywalne za analogiczny okres roku wcześniejszego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Comperia.pl S.A.

XIII. Dane teleadresowe

COMPERIA.PL S.A.

Ul. Domaniewska 47
02-672 Warszawa

Tel./Fax: 22- 642 – 91 – 19

Email: biuro@comperia.pl