

**RAPORT OKRESOWY
– JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY –
DFP Doradztwo Finansowe
Spółki Akcyjnej w Łodzi
za rok obrotowy 2012**



**Odpowiada
Inwestorom**

Łódź, dnia 5 czerwca 2013 roku

SPIS TREŚCI:

1. Pismo Zarządu DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej.
2. Wybrane dane finansowe DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej za rok 2012.
3. Sprawozdanie finansowe DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej za rok 2012 (za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r.).
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej w okresie od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r.
5. Opinia Biegłego Rewidenta do sprawozdania finansowego DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej za rok 2012 (za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r.).
6. Raport Biegłego Rewidenta do sprawozdania finansowego DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej za rok 2012 (za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r.).
7. Oświadczenie o rzetelności sprawozdań finansowych i prawidłowym wyborze Biegłego Rewidenta.
8. Informacja o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Autoryzowanego Doradcy.
9. Informacja na temat stosowania przez DFP Doradztwo Finansowe Spółkę Akcyjną w roku obrotowym 2012 zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

PISMO ZARZĄDU

DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej

Szanowni Państwo,

obecni i przyszli Akcjonariusze, pracownicy i współpracownicy DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej,

W imieniu DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej w Łodzi przedstawiamy Państwu raport okresowy (raport finansowy) podsumowujący rok 2012, na który składa się w szczególności jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki we wskazanym okresie oraz opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego. Jest to kolejny, piąty już raport roczny Spółki, przekazywany Państwu przez DFP Doradztwo Finansowe SA, jako spółkę publiczną; nasze akcje są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect od marca 2008 roku.

DFP Doradztwo Finansowe SA jest podmiotem skoncentrowanym na usługach doradztwa oraz na inwestycjach na rynku kapitałowym. Świadczymy kompleksowe usługi w zakresie doradztwa finansowego i prawnego w zakresie podejmowania i prowadzenia działalności gospodarczej, wspierania przedsiębiorstw w zarządzaniu finansami oraz pozyskiwania finansowania na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym w drodze ofert publicznych i prywatnych akcji oraz obligacji. Rok 2012 był okresem, w którym Spółka – wraz ze spółką zależną, Domem Maklerskim Prospectus Spółką Akcyjną, co zapewniało kompleksowość oferowanych usług – kontynuowała swoją podstawową działalność gospodarczą, tj. w szczególności działalność w zakresie przygotowania prospektów emisyjnych i dokumentów informacyjnych oraz doradztwa w procesach wprowadzania akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez GPW.

Niestety, w roku 2012, w wyniku przeprowadzenia przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, corocznej oceny Autoryzowanych Doradców, na mocy Decyzji Nr 72/2012 z dnia 8 maja 2012 roku Dyrektor Działu Rozwoju Rynku Giełdy, działając na podstawie § 18 ust. 14 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz z upoważnienia Zarządu Giełdy wyrażonego Uchwałą Nr 1486/2011 z dnia 9 grudnia 2011 roku, postanowił, po ponownym rozpoznaniu sprawy, utrzymać w mocy Decyzję Nr 62/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Nr 62/2012 z dnia 23 kwietnia 2012 roku w przedmiocie skreślenia DFP Doradztwo Finansowe SA z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

DFP Doradztwo Finansowe SA nie poznała szczegółowych powodów decyzji Giełdy, która podała jedynie ogólne jej podstawy (zawarte w krótkim uzasadnieniu Decyzji z dnia 23.04.2012 r.), stwierdzające w szczególności, że DFP cyt. „...nie wykonuje wszystkich czynności wymaganych od Autoryzowanego Doradcy na poziomie oczekiwanym przez Zarząd Giełdy i tym samym, w ramach swoich kompetencji, w sposób niedostateczny dba o poziom bezpieczeństwa obrotu i interesy uczestników rynku...” (kryteria, dokonywanej w roku 2012, oceny Autoryzowanych Doradców zostały przedstawione uczestnikom rynku Komunikacie Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2012 roku, a więc „a posteriori”); w szczególności wskazano na fakt, iż spółka, której instrumenty finansowe DFP Doradztwo Finansowe SA zamierzała wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu (tj: Towarzystwo Inwestycyjne Quantum SA) otrzymała uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu (przy czym nowe, zaostrzone regulacje, wprowadzające do treści Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu sankcje m.in. w postaci skreślenia podmiotów pełniących funkcje Autoryzowanych Doradców z Listy Autoryzowanych Doradców obowiązującą od czerwca 2012 roku).



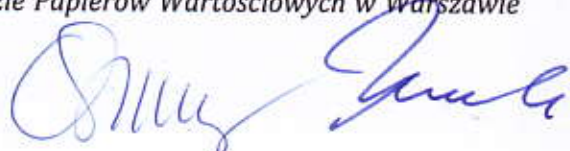
W związku z powyżej wskazaną Decyzją z dnia 8 maja 2012 roku, na mocy odrębnych porozumień, zawartych przez Spółkę z każdym z podmiotów, dla których Spółka pełniła dotychczas funkcję Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect (tj. Dywilan SA z siedzibą w Łodzi, Fiten SA z siedzibą w Katowicach, M Development SA z siedzibą w Łodzi, „Milkpol” SA z siedzibą w Czarnocinie, Polska Akademia Rachunkowości SA z siedzibą w Łodzi oraz Tonsil Acoustic Company SA z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim), rozwiązane zostały, z mocą obowiązującą od dnia 8 maja 2012 roku, umowy o pełnienie przez DFP Doradztwo Finansowe SA funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Rozwiązanie wskazanych umów o pełnienie przez DFP Doradztwo Finansowe SA funkcji Autoryzowanego Doradcy na rzecz wymienionych podmiotów miało wpływ na sytuację finansową Spółki w 2012 roku.

W kwietniu 2013 roku Spółka powzięła wiadomość o decyzji Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (uchwała Nr 340/2013 Zarządu Giełdy z dnia 28 marca 2013 roku) o odmowie wpisania na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki zależnej od Spółki, tj. spółki Dom Maklerski Prospectus Spółka Akcyjna, będącej firmą inwestycyjną w rozumieniu właściwych przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (podmiot posiadający zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej), tj. podmiotu podlegającego zaostrzonym rygorom kontrolnym ze strony KNF i chociażby przez to zapewniającego podwyższony standard świadczonych usług. Z uzasadnienia powyższej decyzji przedstawionego przez Giełdę (Zespół Członków Giełdy i Autoryzowanych Doradców) wynika, że podstawę decyzji stanowi fakt, iż Dom Maklerski Prospectus SA jest spółką powiązaną osobowo i zależną kapitałowo od DFP Doradztwo Finansowe SA. W kontekście powyższego, Zarząd DFP Doradztwo Finansowe SA uznał, że w chwili obecnej podejmowanie przez Spółkę działań mających na celu ponowne uzyskanie autoryzacji Giełdy i wnioskowanie o ponowny wpis Spółki na listę Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect nie daje aktualnie szans powodzenia i wymaga zawieszenia terminu złożenia ewentualnego wniosku na bliżej niesprecyzowany okres czasu. Powyższe może mieć ewentualny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę, z uwagi na brak możliwości rozszerzenia źródła przychodów generowanych przez Spółkę o ewentualne przychody z tytułu świadczenia usług związanych z pełnieniem funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect.

W roku obrotowym 2012 Spółka zanotowała ujemny wynik finansowy netto w wysokości -642.951,40 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego (rok obrotowy 2011) Spółka zanotowała stratę netto na poziomie -192.684,24 zł, co oznacza pogorszenie wyniku finansowego za rok obrotowy 2012 w relacji do roku obrotowego 2011 o kwotę 450.267,16 zł. Strata ze sprzedaży w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wyniosła -374.922,86 zł. Strata z działalności operacyjnej osiągnęła zbliżony poziom i wyniosła -538.699,92 zł. Strata z działalności gospodarczej w roku 2012 zamknęła się kwotą -686.690,40 zł. Różnica pomiędzy wynikiem z działalności gospodarczej, a wynikiem z działalności operacyjnej jest efektem ujemnego salda na działalności finansowej Spółki, zanotowanego głównie w związku ze stratą ze zbycia inwestycji oraz ujemną aktualizacją wartości posiadanych inwestycji portfelowych.

W roku obrotowym 2012, w relacji do roku obrotowego 2011 zanotowano spadek przychodów (z kwoty 559.406,79 zł za rok obrotowy 2011 do kwoty 410.712,37 zł za rok obrotowy 2012), tj. o około 26,58%. Jednocześnie zaznaczyć należy, że wskazanemu obniżeniu wartości przychodów ze sprzedaży towarzyszyło nieznaczne obniżenie poziomu kosztów działalności operacyjnej (w roku obrotowym 2012, w relacji do roku obrotowego 2011 koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się z kwoty 897.565,60 zł do kwoty 785.635,23 zł, tj. o około 12,47%).

Jak wyżej wspomniano, jednym z czynników mających wpływ na wyniki finansowe Spółki i tym samym na obniżenie wartości przychodów ze sprzedaży Spółki (obok uzależnienia od tendencji w obszarze usług doradztwa finansowego, w tym, usług doradztwa dotyczącego przygotowania i realizacji projektów związanych z przeprowadzaniem ofert publicznych i prywatnych akcji oraz ich wprowadzaniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie



SA lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect), jest fakt utraty przez Spółkę statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, wskutek skreślenia DFP Doradztwo Finansowe SA z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. W celu minimalizacji wpływu utraty przez Spółkę statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect na wartość realizowanych przychodów, Spółka podejmuje działania mające na celu dalsze wykonywanie, w oparciu o wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę pracowników, działalności doradczej, w tym m.in. w przedmiocie przygotowywania i wprowadzania spółek do obrotu regulowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, a także działalności doradczej na rzecz podmiotów, których celem jest wprowadzenie emitowanych przez siebie instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu, oczywiście bez możliwości autoryzacji Dokumentów Informacyjnych takich emitentów i pełnienie na ich rzecz funkcji Autoryzowanego Doradcy.

W roku obrotowym 2012 Spółka zanotowała także ujemne saldo na działalności finansowej w kwocie 147.990,48 zł, gdzie wartość przychodów finansowych wyniosła 11.907,37 zł, wobec wartości kosztów finansowych w tym okresie, które zamknęły się kwotą 159.897,85 zł, przy czym największe wartościowo pozycje kosztów finansowych za rok obrotowy 2012 stanowiły: (i) aktualizacja wartości inwestycji (z uwagi na zmianę notowań kursów akcji spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu, znajdujących się w portfelu inwestycyjnym DFP Doradztwo Finansowe SA) w wysokości 93.842,60 zł oraz (ii) starta ze zbycia (realizacji) inwestycji w wysokości 61.772,09 zł.

Ze względu właśnie na zmienność notowań kursów akcji spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (znajdujących się w portfelu inwestycyjnym DFP Doradztwo Finansowe SA), niezależnie od decyzji o zbywaniu pakietów posiadanych instrumentów finansowych, a także z uwagi na realizowaną sprzedaż pakietów posiadanych akcji (realizowany zysk lub strata z inwestycji), odpowiednim zmianom ulega wartość salda na prowadzonej przez Spółkę działalności finansowej (różnica przychodów i kosztów z działalności finansowej, w tym obliczonych z uwzględnieniem aktualizacji wartości inwestycji). W okresach dobrej koniunktury na rynkach kapitałowych, co do zasady saldo działalności finansowej Spółki ma charakter dodatni, w przeciwnym wypadku – saldo na działalności finansowej osiąga wartości ujemne.

Wobec powyższego, należy stwierdzić, że wpływ na wyniki finansowe Spółki w roku obrotowym 2012 miały:

- spadek wartości przychodów ze sprzedaży zanotowanych w roku obrotowym 2012 (w relacji do tej kategorii przychodów osiągniętych w roku obrotowym 2011), w tym m.in. wskutek utraty źródła przychodów w postaci działalności w zakresie pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect
- obniżenie kosztów działalności operacyjnej w roku obrotowym 2012 (w odniesieniu do roku obrotowego 2011),
- ujemne saldo na działalności finansowej Spółki w okresie roku obrotowego 2012, uwarunkowane koniunkturą panującą na rynkach kapitałowych.

Działalność Spółki prowadzona jest głównie na rynkach kapitałowych, a poziom wyniku finansowego w Spółce skorelowany jest właśnie z koniunkturą panującą na rynkach kapitałowych. Tendencje te mają wpływ na wysokość generowanych przychodów i na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Wzrost zainteresowania inwestorów inwestowaniem w instrumenty finansowe możliwy jest przy założeniu występowania pozytywnych tendencji rynkowych w obszarze inwestycji o charakterze kapitałowym, co ma bezpośredni wpływ na zwiększoną aktywność spółek akcyjnych – potencjalnych podmiotów zainteresowanych wprowadzeniem emitowanych instrumentów finansowych do regulowanego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, co z kolei ma wpływ na utrzymywanie się pozytywnych tendencji

w obszarze usług doradztwa finansowego (w tym, usług doradztwa dotyczącego przygotowania i realizacji projektów związanych z przeprowadzaniem ofert publicznych i prywatnych akcji oraz ich wprowadzaniem do obrotu na rynku regulowanym na GPW, a także do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect), które stanowią jedno ze źródeł przychodów Spółki.

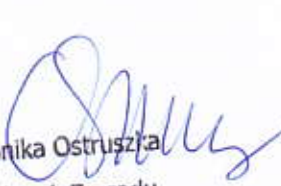
Zarząd Spółki zakłada, iż wygenerowanie przez Spółkę dodatnich wyników finansowych możliwe jest zwłaszcza w okresie pozytywnego trendu na rynkach kapitałowych. Wzrost zainteresowania inwestorów inwestowaniem w instrumenty finansowe możliwy jest przy założeniu występowania pozytywnych tendencji rynkowych w obszarze inwestycji o charakterze kapitałowym, co ma bezpośredni wpływ na zwiększoną aktywność spółek akcyjnych – potencjalnych podmiotów zainteresowanych wprowadzeniem emitowanych instrumentów finansowych do regulowanego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, co z kolei ma wpływ na utrzymywanie się pozytywnych tendencji w obszarze usług doradztwa finansowego prowadzonego przez Spółkę, które stanowią podstawowe źródło przychodów Spółki. Tendencje te powinny mieć przełożenie w szczególności na wyniki finansowe Spółki, przy założeniu jednak utrzymania pozytywnego trendu koniunkturalnego na rynkach giełdowych w dłuższym okresie czasu.

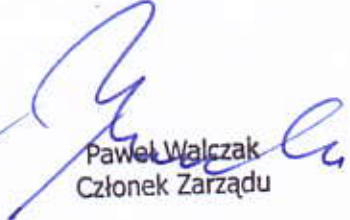
Ponadto, tendencje występujące na rynkach kapitałowych mają bezpośredni wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę (w związku z prowadzoną przez DFP Doradztwo Finansowe SA działalnością inwestycyjną). W takim wypadku, wpływ na wyniki finansowe Spółki związany jest z notowaniami kursów papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynkach kapitałowych (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA, alternatywny system obrotu prowadzony w ramach rynku NewConnect), co ma przełożenie na wynikowość prowadzonej działalności inwestycyjnej (zbycie/nabycie instrumentów finansowych), także wskutek ujawnianej w bilansach aktualnej, na dany dzień bilansowy, wyceny aktywów Spółki, poprzez aktualizację wycen papierów wartościowych stanowiących aktywa Spółki. W okresach dobrej koniunktury na rynkach kapitałowych, co do zasady saldo działalności finansowej Spółki ma charakter dodatni, w przeciwnym wypadku – saldo na działalności finansowej osiąga wartości ujemne.

Jako Zarząd DFP Doradztwo Finansowe SA, ale także jako jej pracownicy chcielibyśmy zapewnić wszystkim Państwa, wspólnie z pozostałą kadrą pracowniczą, że dołożymy wszelkich starań, aby w roku bieżącym 2013 i w kolejnych latach – mimo utraty przez Spółkę statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect – DFP Doradztwo Finansowe SA realizowała z sukcesem politykę rozwoju prowadzonej działalności, co powinno przekładać się na poprawę wyników finansowych osiąganych przez Spółkę.

Chcielibyśmy wyrazić ogromną wdzięczność i podziękowania wszystkim pracownikom Spółki za ich zaangażowanie w prowadzone prace. Pragniemy również podziękować Akcjonariuszom, członkom Rady Nadzorczej oraz partnerom biznesowym Spółki za zaufanie, jakim nas obdarzają.

Łódź, dnia 5 czerwca 2013 roku


Monika Ostruszka
Członek Zarządu


Paweł Walczak
Członek Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2012	2011	2012 ¹	2011 ²
Aktywa trwałe	1.741,47	1.507,35	425,97	341,28
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	1.258,68	1.114,08	307,88	252,24
Aktywa obrotowe	2.091,20	3.882,01	511,52	878,92
Należności krótkoterminowe	927,88	2.640,82	226,96	597,91
Inwestycje krótkoterminowe	1.157,65	1.233,97	283,17	279,38
Aktywa, razem	3.832,67	5.389,36	937,50	1.220,20
Aktywa netto [kapitał własny]	3.511,99	4.154,94	859,05	940,71
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	320,69	1.234,42	78,44	270,48
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	145,47	1.184,96	35,58	268,29
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	410,71	559,41	98,41	135,12
Koszty działalności operacyjnej	785,64	897,57	188,24	216,80
Amortyzacja	74,98	107,47	17,97	25,96
Zysk (strata) ze sprzedaży	(374,92)	(338,16)	(89,83)	(81,68)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(538,70)	(310,65)	(129,07)	(75,03)
Przychody finansowe	11,91	387,81	2,85	93,67
Koszty finansowe	159,90	320,29	38,31	77,36
Zysk (strata) brutto	(686,69)	(243,12)	(164,53)	(58,72)
Zysk (strata) netto	(642,95)	(192,68)	(154,05)	(46,54)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(365,75)	(504,90)	(87,63)	(121,95)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	576,66	560,23	138,17	135,32
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(51,99)	(248,82)	(12,46)	(60,10)
Przepływy pieniężne netto, razem	158,92	(193,49)	38,08	(46,74)

¹ Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2012 (w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2012 roku (4,0882 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2012 (4,1736 zł).

² Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2011 (w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 30 grudnia 2011 roku (4,4168 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2011 (4,1401 zł).

**WPROWADZENIE
DO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DFP DORADZTWO FINANSOWE SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W ŁODZI
ZA OKRES
OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.**

INFORMACJE OGÓLNE

1. Nazwa firmy, siedziba, właściwy sąd rejestrowy i numer rejestru, podstawowy przedmiot działalności emitenta według PKD

DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna (zwana dalej także „Spółką”) na dzień 31.12.2012 r. prowadziła działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka została utworzona jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 17 lutego 2006 roku (umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 544/06). Mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 lutego 2006 roku (sygn. akt LD XX Ns Rej. KRS/002665/06/697), w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła, pod numerem KRS 0000252020, rejestracja spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 21 sierpnia 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników DFP Doradztwo Finansowe Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę nr 03/08/2007 w sprawie przekształcenia Spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, pod firmą DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna (akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A nr 4007/07).

DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna została wpisana z dniem 8 października 2007 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura sprawy: LD.XX NS- REJ. KRS/019526/07/220).

Spółce nadano numer KRS: 0000290214.

Spółce nadano numer statystyczny REGON: 100161409.

Siedziba Spółki mieści się w Łodzi, pod adresem 93-521 Łódź, ul. Strycharska 24 lok. 118.

Według Statutu Spółki, przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),
- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z),
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- działalność prawnicza (PKD 69.10.Z),
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

2. Kontynuacja działalności.

Czas trwania działalności jednostki jest nieograniczony.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

3. Data bilansowa oraz okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi jest sprawozdaniem jednostkowym i przedstawia dane za rok obrotowy 2012, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

4. Skład organów Spółki.

W skład Zarządu DFP Doradztwo Finansowe SA na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodzi:

- Piotr Jędrzejczak – Prezes Zarządu,
- Monika Ostruszka – Członek Zarządu,
- Paweł Walczak – Członek Zarządu.

W dniu 12 stycznia 2012 roku Spółka otrzymała od Pani Danuty Załęckiej-Banasiak, pełniącej dotychczas funkcję Członka Zarządu Spółki, pisemną rezygnację z funkcji Członka Zarządu DFP Doradztwo Finansowe SA. W związku ze złożoną przez Panią Danutę Załęcką-Banasiak rezygnacją liczba osób wchodzących w skład Zarządu Spółki zmniejszyła się do trzech osób, co znalazło potwierdzenie w treści uchwały Nr 16/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 czerwca 2012 roku (protokół Walnego Zgromadzenia – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 2304/12), na mocy której Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło – w związku ze złożoną przez Panią Danutę Załęcką-Banasiak, w dniu 12 stycznia 2012 roku, rezygnacją z członkostwa w Zarządzie Spółki i pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki – działając na podstawie § 17 ust. 2 Statutu Spółki, określić liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki bieżącej, wspólnej kadencji na trzy osoby.

W skład Rady Nadzorczej DFP Doradztwo Finansowe SA na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodzi:

- Danuta Załęcka-Banasiak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Joanna Cieplucha – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Andrzej Górecki- Członek Rady Nadzorczej,
- Sylwester Redel – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Wiktorko – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 7 listopada 2011 roku Spółka otrzymała od Pana Jarosława Jermalonka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki pisemną rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, co uzasadnione zostało względami osobistymi (zawodowymi). W związku ze złożoną przez Pana Jarosława Jermalonka rezygnacją liczba osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki zmniejszyła się do czterech osób.

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła, w oparciu o postanowienia § 21 ust. 5 Statutu Spółki, powołać (kooptować) do składu Rady Nadzorczej Spółki nowego członka Rady Nadzorczej bieżącej, wspólnej kadencji, w osobie Pani Danuty Ewy Załęckiej-Banasiak (pełniące do dnia 12 stycznia 2012 roku funkcję Członka Zarządu Spółki). Jednocześnie, w związku z vacatem na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, mocą odrębnej uchwały z dnia 12 kwietnia 2012 roku, Rada Nadzorcza, działając w oparciu o postanowienia § 25 ust. 1 Statutu Spółki, dokonała wyboru, z grona członków Rady Nadzorczej, osoby pełniące funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyła tę funkcję Pani Danucie Załęckiej-Banasiak. Mocą postanowień uchwały Nr 17/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 czerwca 2012 roku (protokół Walnego Zgromadzenia – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 2304/12) Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 21 ust. 6 Statutu Spółki, zatwierdziło powołanie (kooptację) do składu Rady Nadzorczej Spółki nowego członka Rady Nadzorczej w osobie Pani Danuty Załęckiej-Banasiak, które zostało dokonane na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 01/01/2012 z dnia 12 kwietnia 2012 roku.

W dniu 14 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, mocą postanowień uchwały Nr 18/2012 (protokół Walnego Zgromadzenia – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 2304/12) postanowiło:

- odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Turka,
- powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Sylwestra Redela.

oms

2

[Signature]

W dniu 22 czerwca 2012 roku Spółka otrzymała od Pana Jerzego Gądka – pełniącego dotychczas funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki pisemną rezygnację z dniem 21 czerwca 2012 roku, z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki i z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 31 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 21 ust. 5 Statutu Spółki, postanowiła powołać (kooptować) do składu Rady Nadzorczej Spółki nowego członka Rady bieżącej, wspólnej kadencji, w osobie Pana Pawła Wiktorko. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia nie objęto punktu przewidującego podjęcie – wymaganej przez postanowienia § 21 ust. 6 Statutu Spółki – uchwały w przedmiocie zatwierdzenia lub odmowy zatwierdzenia wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą w drodze kooptacji. Jednocześnie, w związku z vacatem na stanowisku Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, mocą odrębnej uchwały z dnia 31 lipca 2012 roku, Rada Nadzorcza, działając w oparciu o postanowienia § 25 ust. 1 Statutu Spółki, dokonała wyboru, z grona członków Rady Nadzorczej, osoby pełniącej funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyła tę funkcję Pani Joannie Cieplucha, pełniącej dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej.

INFORMACJE O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

5. Szczegółowe zasady polityki rachunkowości.

- rok obrachunkowy

Sprawozdanie finansowe sporządza się na koniec roku obrotowego (dzień bilansowy), który pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

- język, waluta sprawozdawcza

Sprawozdania finansowe sporządza się w języku polskim oraz w walucie polskiej.

- metoda sporządzenia rachunku zysków i strat

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Spółka nie sporządza sprawozdania finansowego w wersji uproszczonej (zgodnie z art. 50 Ustawy o Rachunkowości).

- metoda sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

- wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500,00 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej ich wartości w koszty, natomiast o wartości wyższej są amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania.

- rzeczowe aktywa trwałe

Majątek trwały wyceniany jest w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie. Środki trwałe, zgodnie z art. 32 Ustawy o Rachunkowości, amortyzowane są w oparciu o plan amortyzacji, poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto te środki do używania.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej ponad 500,00 zł do 3.500,00 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.

Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3.500,00 zł amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności. Wyceniane są w kwocie nominalnej. Spółka nie nalicza odsetek za zwłokę w zapłacie za należności.

Należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość, z uwzględnieniem art. 35b Ustawy o Rachunkowości. Odpisu aktualizującego dokonuje się w 100% wartości należności.

– *kapitały*

Kapitały własne wycenione są według wartości nominalnej.

– *zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje, oprócz wartości nominalnej zobowiązań, także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

– *pozostałe aktywa i pasywa*

Kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenione są według wartości nominalnej.

TAISEIKO

Sporządzono dnia 29 marca 2013 roku **Wiesiołowski Szkudlarek Sp. J.**

CERTYFIKAT KSIĘGOWY
Nr 32102/2008

Agata Błaszczuk

ul. Płk. Dr S. Więckowskiego 98/3

90-758 Łódź

NIP 731-20-42-791 REGON 101330995

Imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości

W imieniu DFP Doradztwo Finansowe SA:



Piotr Jędrzejczak
Prezes Zarządu



Monika Ostruszka
Członek Zarządu



Paweł Walczak
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
DFP DORADZTWO FINANSOWE SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

ZA OKRES
OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.

DFP Doradztwo Finansowe

Spółka Akcyjna
93-521 Łódź, ul. Strycharska 24, lok. 118
REGON 100161409 NIP 727-26-70-586
Numer KRS: 0000290214

(pieczęć jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień: 31.12.2012 r.

jednostka obliczeniowa: zł

	AKTYWA	Stan na			PASYWA	Stan na	
		31.12.2012	31.12.2011			31.12.2012	31.12.2011
A.	Aktywa trwałe	1.741.468,35	1.507.347,50	A.	Kapitał (fundusz) własny	3.511.984,66	4 154 936,06
I.	Wartości niematerialne i prawne	225.000,00	270.000,00	I.	Kapitał podstawowy	1.169.700,00	1.169.700,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00	III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	225.000,00	270.000,00	IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2.985.236,06	3.177.920,30
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	64.268,85	92.648,30	VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
1	Środki trwałe	64.268,85	92.648,30	VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
a)	grunty	0,00	0,00	VIII.	Zysk (strata) netto	-642.951,40	-192.684,24
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	320.687,25	1.234.421,44
d)	środki transportu	64.268,85	92.648,30	I.	Rezerwy na zobowiązania	175 213,00	49.459,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	166 213,00	47.059,00
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00		- długoterminowa	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00		- krótkoterminowa	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3	Pozostałe rezerwy	9.000,00	2.400,00
2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00		- długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1.258.682,50	1.114.075,20		- krótkoterminowa	9.000,00	2.400,00
1	Nieruchomości	0,00	359.676,00	II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	1.258.682,50	754.399,20	2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	1.107.272,50	750.599,20	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	-udziały i akcje	1.077.272,50	750.599,20	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	-udzielone pożyczki	30.000,00	0,00	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	151.410,00	3.800,00	d)	inne	0,00	0,00
	-udziały i akcje	10,00	0,00	III.	Zobowiązania krótkoterminowe	145.474,25	1.184.962,44
	-udzielone pożyczki	151.400,00	3.800,00	1	Wobec jednostek powiązanych	67.234,00	191.793,48
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	67.234,00	153.519,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	193.517,00	30.624,00		- do 12 miesięcy	67.234,00	153.519,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193.517,00	30.624,00		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	b)	inne	0,00	38.274,48
B.	Aktywa obrotowe	2.091.203,56	3.882.010,00	2	Wobec pozostałych jednostek	78.240,25	993.168,96
I.	Zapasy	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	0,00	43.516,44
1	Materiały	0,00	0,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	7.721,19
3	Produkty gotowe	0,00	0,00	d)	z tytułu dostaw i usług	41.134,32	41.492,64
4	Towary	0,00	0,00		- do 12 miesięcy	41.134,32	41.492,64
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

Amk

	AKTYWA	Stan na			PASywa	Stan na	
		31.12.2012	31.12.2011			31.12.2012	31.12.2011
II.	Należności krótkoterminowe	927.875,67	2.640.821,63		e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
1	Należności od jednostek powiązanych	165.739,89	624.584,55		f) zobowiązania weksłowe	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1.599,00	33.484,55		g) z tytułu podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń	15.155,93	20.294,48
	- do 12 miesięcy	1.599,00	33.484,55		h) z tytułu wynagrodzeń	14.078,51	20.179,20
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00		i) inne	7.871,49	859.965,01
	b) inne	164.140,89	591.100,00	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	762.135,78	2.016.237,08	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	79.072,48	116.009,10	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	79.072,48	116.009,10	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00		- długoterminowe	0,00	0,00
	b) z tytułów budżetowych	1.909,27	8.992,06		- krótkoterminowe	0,00	0,00
	c) inne	681.154,03	1.891.235,92				
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00				
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1.157.646,07	1.233.968,92				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.157.646,07	1.233.968,92				
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
	- udziały lub akcje	0,00	0,00				
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00				
	b) w pozostałych jednostkach	966.659,18	1.201.905,26				
	- udziały lub akcje	792.129,85	1.060.814,28				
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00				
	- udzielone pożyczki	174.529,33	141.090,98				
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00				
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	190.986,89	32.063,66				
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	190.986,89	32.063,66				
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00				
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00				
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00				
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.681,82	7.219,45				
	RAZEM AKTYWA	3.832.671,91	5.389.357,50		RAZEM PASywa	3.832.671,91	5.389.357,50

Sporządzono dnia: 29.03.2013 r.

W imieniu DFP Doradztwo Finansowe SA:

CERTYFIKAT KSIĘGOWY
Nr 32102/2008

Agata Błaszczyk

TAISEIKO
Wiesiołowski Szkudlarek Sp. J.
ul. Prk. Dr S. Więckowskiego 98/3
90-758 Łódź
NIP 731-20-42-791 REGON 101330995

PREZES ZARZĄDU

Piotr Jędrzejczak

Monika Ostruszka

Członek Zarządu

Paweł Walczak
Członek Zarządu

Imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych na podstawie art. 52 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości

DFP Doradztwo Finansowe

Spółka Akcyjna
93-521 Łódź, ul. Strycharska 24, lok. 118
REGON 140161409 NIP 727-26-70-586
Numer KRS: 0000290214
(pieczęć jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
sporządzony za okres: 01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.

jednostka obliczeniowa: zł

Wyszczególnienie	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	410.712,37	559.406,79
- od jednostek powiązanych	1.000,00	25.000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	418.850,00	563.460,32
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość)	-8.137,63	-4.053,53
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	785.635,23	897.565,60
I. Amortyzacja	74.978,64	107.472,48
II. Zużycie materiałów i energii	40.110,20	41.049,01
III. Usługi obce	271.124,14	338.944,68
IV. Podatki i opłaty, w tym:	45.993,14	14 360,48
- podatek akcyzowy		0,00
V. Wynagrodzenia	304.051,35	343.737,13
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35.282,59	34.873,15
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	14.095,17	17.128,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata ze sprzedaży (A- B))	-374.922,86	-338.158,81
D. Pozostałe przychody operacyjne	53.910,31	49.715,22
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	27.000,00	40.000,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	26.910,31	9.715,22
E. Pozostałe koszty operacyjne	217.687,37	22.204,96
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	217.687,37	22.204,96
F. Zysk (strata z działalności operacyjnej (C+D-E))	-538.699,92	-310.648,55
G. Przychody finansowe	11.907,37	387 814,11
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	11.907,37	22.748,14
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	365.065,97
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	159.897,85	320.288,80
I. Odsetki, w tym:	1.380,37	1.957,33
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	61.772,09	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	93.842,60	301.441,75
IV. Inne	2.902,79	16.889,72
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+ G- H)	-686.690,40	-243.123,24
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I- J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/- J)	-686.690,40	-243.123,24

Wyszczególnienie	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
L. Podatek dochodowy	-43.739,00	-50.439,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K- L- M)	-642.951,40	-192.684,24

Sporządzono dnia: 29.03.2013 r.

W imieniu DFP Doradztwo Finansowe SA:

CERTYFIKAT KSIĘGOWY
Nr 32102/2008

Agata Błaszczak

TAISEIKO

Wiesiołowski Szkudlarek Sp. J.

ul. Płk. Dr S. Wieckowskiego 98/3 PREZES ZARZĄDU

90-758 Łódź

NIP 731-20-42-791 REGON 101330995

Piotr Jędrzejczak

Monika Ostruska

Członek Zarządu

Paweł Walczak

Członek Zarządu

Imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych na podstawie art. 52 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości

DFP Doradztwo Finansowe

Spółka Akcyjna
93-521 Łódź, ul. Strycharska 24, lok. 118
REGON 100161409 NIP 727-26-70-586
Numer KRS: 0000290214

(pieczęć jednostki)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
sporządzony za okres: 01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.

jednostka obliczeniowa: zł

Wyszczególnienie	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-642.951,40	- 192.684,24
II. Korekty razem	277.205,47	- 312.213,91
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
2. Amortyzacja	74 978,64	107 472,48
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-11 158,30	- 10.054,28
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	161 364,01	- 175.980,83
6. Zmiana stanu rezerw	125 754,00	- 27.105,00
7. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
8. Zmiana stanu należności	169 787,59	132.358,72
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-82 165,10	30.375,47
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-161 355,37	- 19.280,47
11. Inne korekty	0,00	- 350.000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-365.745,93	- 504.898,15
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1.131.439,52	1.769.423,92
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	40.000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	674.074,07	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	457.365,45	1.609.609,29
a) w jednostkach powiązanych	214.814,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	214.814,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	242.551,45	1 609 609,29
- zbycie aktywów finansowych	219.431,75	1 609 609,29
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2.400,00	0,00
- odsetki	719,70	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	20.000,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	119 814,63
II. Wydatki	554.783,66	1 209 190,85
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.599,19	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1.480,00	9.676,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	476.704,47	1.169.514,85
a) w jednostkach powiązanych	159.685,30	0,00
- nabycie aktywów finansowych	129.685,30	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	30.000,00	0,00

Wyszczególnienie	01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.	01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.
b) w pozostałych jednostkach	317.019,17	1.169.514,85
- nabycie aktywów finansowych	167.019,17	1.169.514,85
- udzielone pożyczki długoterminowe	150.000,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	75.000,00	30.000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	576.655,86	560.233,07
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	51.986,70	248.823,72
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	177.422,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	43.516,44	43.516,44
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	26.796,34
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7.721,19	0,00
8. Odsetki	749,07	1 088,94
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-51.986,70	- 248.823,72
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	158.923,23	- 193.488,80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	158.923,23	- 193.488,80
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	32.063,66	225.552,46
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	190.986,89	32.063,66
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Sporządzono dnia: 29.03.2013 r.

W imieniu DFP Doradztwo Finansowe SA:

CERTYFIKAT KSIĘGOWY
Nr 32102/2008Wiesiołowski Szkudlarek Sp. z o.o.
ul. Płk. Dr S. Więckowskiego 98.3
90-758 Łódź
NIP 731-20-42-791 REGON 101330995PREZES ZARZĄDU
Piotr JedrzejczakMonika Ostrusińska
Członek ZarząduPaweł Walczak
Członek Zarządu

Imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych na podstawie art. 52 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości

DFP Doradztwo Finansowe

Spółka Akcyjna

93-521 Łódź, ul. Strycharska 24, lok. 118

REGON 100161409 NIP 727-26-70-586

Numer KRS: 0000290214

(pieczęć jednostki)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

sporządzone za okres: 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.

jednostka obliczeniowa: zł

Wyszczególnienie	01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.	01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4.154.936,06	4.581.560,30
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4.154.936,06	4.581.560,30
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1.169.700,00	1.169.700,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji (wydania udziałów)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji (udziałów)	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1.169.700,00	1.169.700,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3.177.920,30	4.299.685,95
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-192.684,24	-1.121.765,65
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- aktualizacja wyceny środków trwałych	0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań bezwarunkowo umorzonych	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	192.684,24	1.121.765,65
- pokrycia straty	192.684,24	1.121.765,65
inne tytuły	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2.985.236,06	3.177.920,30
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- odroczony podatek	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

MD

MD

MD

Wyszczególnienie	01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.	01.01.2011r. – 31.12.2011r.
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-1.904.260,78
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy (Uchwał NWZW)	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-1.904.260,78
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych	0,00	-1.904.260,78
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	1.904.260,78
- pokrycia straty z zysku za rok poprzedni	0,00	782.495,13
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0,00	1.121.765,65
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	-642.951,40	-192.684,24
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	-642.951,40	-192.684,24
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3.511.984,66	4.154.936,06
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

Sporządzono dnia: 29.03.2013 r.

W imieniu DFP Doradztwo Finansowe SA:

TAISEIKO
Wiesiołowski Szkuclarek Sp. J.
 ul. Piłk. Dr S. Wieckowskiego 98/3
 90-758 Łódź
 NIP 731-20-42-791 REGON 101330995

PREZES ZARZĄDU
Piotr Jędrzejczak
 Piotr Jędrzejczak

Monika Ostruszyńska
 Monika Ostruszyńska
 Członek Zarządu

Paweł Walczak
 Paweł Walczak
 Członek Zarządu

Imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych na podstawie art. 52 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**DFP DORADZTWO FINANSOWE SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W ŁODZI**

ZA OKRES

OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.

I. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Aktywa (zł)	Nota	na dzień 31.12.2012 r.	na dzień 31.12.2011 r.
A. Aktywa trwałe		1.741.468,35	1.507.347,50
I. Wartości niematerialne i prawne	1	225.000,00	270.000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		225.000,00	270.000,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	64.268,85	92.648,30
1. Środki trwałe		64.268,85	92.648,30
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		0,00	0,00
d) środki transportu		64.268,85	92.648,30
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
III. Należności długoterminowe	3	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	4	1.258.682,50	1.114.075,20
1. Nieruchomości		0,00	359.676,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1.258.682,50	754.399,20
a) w jednostkach powiązanych		1.107.272,50	750.599,20
- udziały lub akcje		1.077.272,50	750.599,20
- inne papiery wartościowe		0,00	3.800,00
- udzielone pożyczki		30.000,00	3.800,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		151.410,00	0,00
- udziały lub akcje		10,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		151.400,00	3.800,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	359.676,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	193.517,00	30.624,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		193.517,00	30.624,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe		2.091.203,56	3.882.010,00
I. Zapasy	6	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	7	927.825,67	2.640.821,63

Aktywa (zł)	Nota	na dzień 31.12.2012 r.	na dzień 31.12.2011 r.
1. Należności od jednostek powiązanych		165.739,89	624.584,55
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1.599,00	33.484,55
- do 12 miesięcy		1.599,00	33.484,55
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		164.140,89	591.100,00
2. Należności od pozostałych jednostek		762.135,78	2.016.237,08
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		79.072,48	116.009,10
- do 12 miesięcy		79.072,48	116.009,10
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1.909,27	8.992,06
c) inne		681.154,03	1.891.235,92
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	8	1.157.646,07	1.233.968,92
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1.157.646,07	1.233.968,92
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		966.659,18	1.201.905,26
- udziały lub akcje		792.129,85	1.060.814,28
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		174.529,33	141.090,98
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		190.986,89	32.063,66
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		190.986,89	32.063,66
- inne środki pieniężne		0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	5.681,82	7.219,45
AKTYWA RAZEM		3.832.671,91	5.389.357,50

Pasywa (zł)	Nota	Na dzień 31.12.2012 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
A. Kapitał (fundusz) własny		3.511.984,66	4.154.936,06
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10	1.169.700,00	1.169.700,00
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	11	2.985.236,06	3.177.920,30
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto		-642.951,40	-192.684,24
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		320.687,25	1.234.421,44
I. Rezerwy na zobowiązania	13	175.213,00	49.459,00

Pasywa (zł)	Nota	Na dzień 31.12.2012 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		166.213,00	47.059,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		9.000,00	2.400,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		9.000,00	2.400,00
II. Zobowiązania długoterminowe	14	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. 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) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15	145.474,25	1.184.962,44
1. Wobec jednostek powiązanych		67.234,00	191.793,48
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		67.234,00	153.519,00
- do 12 miesięcy		67.234,00	153.519,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	38.274,48
2. Wobec pozostałych jednostek		78.240,25	993.168,96
a) kredyty i pożyczki		0,00	43.516,44
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	7.721,19
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		41.134,32	41.492,64
- do 12 miesięcy		41.134,32	41.492,64
- 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		15.155,93	20.294,48
h) z tytułu wynagrodzeń		14.078,51	20.179,20
i) inne		7.871,49	859.965,01
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	16	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		3.832.671,91	5.389.357,50

1. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych oraz w rzeczowych aktywach trwałych (Nota 1-2).

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia, zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Główne składniki wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (w zł).

Nazwa grupy rodzajowej składnika aktywów według układu w bilansie	Wartość początkowa - stan na początek okresu	Zwiększenie wartości początkowej			Ogółem zwiększenie wartości początkowej (3+4+5)	Zmniejszenie wartości początkowej			Ogółem zmniejszenie wartości początkowej (7+8+9)	Wartość początkowa - stan na koniec okresu (2+6-10)
		aktualizacja	nabycie	przemieszczenie		Zbycie	Likwidacja	Inne		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
WNiP	897.702,10	1.599,19	0,00	0,00	1.599,19	0,00	0,00	0,00	0,00	899.301,29
Środki trwałe niskocenne	29.635,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29.635,23
Środki transportu	209.793,89	0,00	0,00	0,00	0,00	102.679,14	0,00	0,00	102.679,14	107.114,75
Razem	1.137.131,22	1.599,19	0,00	0,00	1.599,19	102.679,14	0,00	0,00	102.679,14	1.036.051,27

Umorzenie - stan na początek okresu	Zwiększenia w ciągu roku obrotowego			Ogółem zwiększenie umorzenia (13+14+15)	Zmniejszenia umorzenia	Umorzenie - stan na koniec okresu (12+16-17)	Wartość netto składników aktywów	
	aktualizacja	amortyzacja za okres	inne				stan na początek okresu (2-12)	stan na koniec okresu (11-18)
12	13	14	15	16	17	18	19	20
627.702,10	0,00	46.599,19	0,00	46.599,19	0,00	674.301,29	270.000,00	225.000,00
29.635,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29.635,23	0,00	0,00
117.145,59	0,00	28.379,45	0,00	28.379,45	102.679,14	42.845,90	92.648,20	64.268,85
774.482,92	0,00	74.978,64	0,00	74.978,64	102.679,14	746.782,42	362.648,20	289.268,85

Na wartości niematerialne i prawne składa się znak towarowy „DFP Doradztwo Finansowe” oraz programy komputerowe. Wartość firmy wynikała z różnicy między wartością wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego, prowadzonego pod nazwą DFP Doradztwo Finansowe Piotr Jędrzejczak z siedzibą w Łodzi, wniesionego do Spółki przez Piotra Jędrzejczaka, a wartością godziwą rzeczowych aktywów trwałych (urządzenia techniczne i maszyny) będących częścią tego aportu.

Na wartość środków trwałych niskocennych składa się wartość mebli biurowych, urządzeń biurowych oraz sprzętu komputerowego.

Środek transportu stanowi nabyty w dniu 21 grudnia 2010 roku, samochód marki Mitsubishi Outlander.

Spółka nie posiadała gruntów w wieczystym użytkowaniu.

2. Należności długoterminowe (Nota 3).

Na dzień bilansowy 31.12.2012 roku nie występują w bilansie Spółki pozycje dotyczące należności długoterminowych.

3. Inwestycje długoterminowe (Nota 4).

Na wartość inwestycji długoterminowych na dzień 31.12.2012 roku składały się:

Wyszczególnienie	Inwestycje długoterminowe (zł)	
	na 31.12.2012 r.	na 31.12.2011 r.
1. Inwestycje w nieruchomości	0,00	359.676,00
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	1.077.272,50	750.599,20

Wyszczególnienie	Inwestycje długoterminowe (zł)	
	na 31.12.2012 r.	na 31.12.2011 r.
3. Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych	30.000,00	0,00
4. Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	10,00	0,00
5. Udzielone pożyczki w pozostałych jednostkach	151.400,00	3.800,00
Inwestycje długoterminowe razem	1.258.682,50	1.114.075,20

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych obejmują 1.210.290 akcji Spółki Dom Maklerski Prospectus SA po 0,50 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 605.145,00 zł oraz 1.888.510 akcji spółki Taxus Fund SA o łącznej wartości rynkowej 472.127,50 zł.

Spółka zbyła, na podstawie umowy sprzedaży (aktu notarialnego z dnia 29 października 2012 roku), zawartej z podmiotem (spółką z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Łodzi (nabywcą), stanowiące dotychczas własność Spółki, następujące nieruchomości:

- nieruchomość lokalu mieszkalnego objętą odrębną księgą wieczystą, o powierzchni 92,73 m2, położoną w budynku w Łodzi, przy ul. Strycharskiej 24, oznaczoną jako lokal nr 112, wraz z prawami z lokalem tym związanymi, tj. udziałem w nieruchomości wspólnej, jak też udziałem w nieruchomości gruntowej pod budynkiem, nabytą na podstawie umowy sprzedaży z dnia 18 czerwca 2012 roku, za cenę wynoszącą 350.000,00 zł;
- nieruchomość lokalu mieszkalnego objętą odrębną księgą wieczystą, o powierzchni 87,46 m2, położoną w budynku w Łodzi, przy ul. Strycharskiej 24, oznaczoną jako lokal nr 118, wraz z prawami z lokalem tym związanymi, tj. udziałem w nieruchomości wspólnej, jak też udziałem w nieruchomości gruntowej pod budynkiem, nabytą na podstawie umowy sprzedaży z dnia 24 sierpnia 2011 roku, za cenę wynoszącą 350.000,00 zł.

4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (Nota 5).

Na wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2012 r. składały się:

Wyszczególnienie	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (w zł)	
	na 31.12.2012 r.	na 31.12.2011 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193.517,00	30.624,00

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obejmują różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową a podatkową dotyczące aktualizacji wartości papierów wartościowych, wynagrodzeń i składek ZUS naliczonych oraz odpisów aktualizujących wartość należności.

5. Zapasy (Nota 6).

Na dzień bilansowy 31.12.2012 roku nie występują w bilansie Spółki pozycje dotyczące zapasów.

6. Należności krótkoterminowe (Nota 7).

W strukturze należności krótkoterminowych na dzień 31.12.2012 roku znajdowały się:

Należności krótkoterminowe	na dzień 31.12.2012 r. (w zł)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	1.599,00
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	79.072,48
Należności krótkoterminowe z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1.909,27
Inne należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	164.140,89
Inne należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych	681.154,03
Należności razem	927.875,67

- a) należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	na dzień 31.12.2012 r. (w zł)
Dom Maklerski Prospectus SA	1.230,00
Taxus Fund SA	369,00
Należności razem	1.599,00

- wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych na dzień 31.12.2012 r.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	na dzień 31.12.2012 r. (w zł)
w terminie	0,00
0-30 dni	0,00
31-90 dni	0,00
91-180 dni	1.353,00
181-360 dni	246,00
Powyżej 360 dni	0,00
Należności razem	1.599,00

- b) należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	na 31.12.2012 r. (w zł)
Rainbow Tours SA	1.230,00
Biuro Biegłych Rewidentów EKO-BILANS Sp. z o.o.	1.845,00
GeoInvent SA	25.905,00
Jacek Stanałowski	27.000,00
M Development SA	7.380,00
Monte Sp. z o.o.	2.376,00
Milkpól SA	2.214,00
Termo-Rex SA	9.840,00
TriMen Chemicals SA	1.107,00
Polkomtel SA	175,48
Należności razem	79.072,48

- wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek na dzień 31.12.2012 r.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	na 31.12.2012 r. (w zł)
w terminie	47.716,48
0-30 dni	4.305,00
31-90 dni	8.610,00
91-180 dni	8.685,00
181-360 dni	7.380,00
Powyżej 360 dni	2.376,00
Należności razem	79.072,48

- c) należności krótkoterminowe z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń

Należności krótkoterminowe z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	na dzień 31.12.2012 r. (w zł)
Rozrachunki z US z tytułu VAT	1.140,00
Podatek lokalny	175,00
Rozrachunki z tytułu VAT – VAT naliczony	594,27
Należności razem	1.909,27

d) należności krótkoterminowe – inne

Należności krótkoterminowe – Inne	na dzień 31.12.2012 r. (w zł)
Należności od jednostek powiązanych, w tym:	164.140,89
– Taxus Fund SA – z tytułu sprzedaży akcji obcych	160.811,57
– Taxus Fund SA – inne należności	369,00
– Dom Maklerski Prospectus SA – inne należności	2.960,32
Należności od pozostałych jednostek, w tym:	681.154,03
– Inwekap Sp. z o.o. – z tytułu sprzedaży akcji obcych	660.000,50
– M Development SA – inne należności	19.000,00
– Kaucja do zwrotu	44,00
– Inne rozrachunki z pracownikami	266,29
– Ubezpieczenie pracowników	1.843,24
Należności razem	845.294,92

e) dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Grupa należności	Stan na początek okresu	Zmiany stanu odpisów w ciągu okresu			Stan na koniec okresu
		Zwiększenia	Rozwiązanie odpisów	sprzedane	
Należności z tytułu sprzedaży akcji osobom fizycznym	9.999,99	0,00	0,00	0,00	9.999,99
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	32.160,10	217.566,82	19.960,00	0,00	229.766,92
LCL SA	10.980,00	0,00	10.980,00	0,00	0,00
Łódzki Klub Sportowy SA	12.200,10	0,00	0,00	0,00	12.200,10
Hurtimex SA	8.980,00	0,00	8.980,00	0,00	0,00
CERABUD SA	0,00	55.965,00	0,00	0,00	55.965,00
Polska Akademia Rachunkowości SA	0,00	2.460,00	0,00	0,00	2.460,00
Tonsil Acoustic Company SA	0,00	159.141,82	0,00	0,00	159.141,82
Należności dochodzone na drodze sądowej, w tym:	5.527,00	0,00	5.527,00	0,00	0,00
- PFM Sp. z o.o.	5.527,00	0,00	5.527,00	0,00	0,00
Razem odpisy na należności	47.687,09	217.566,82	25.487,00	0,00	239.766,91

7. Inwestycje krótkoterminowe (Nota 8).

Inwestycje krótkoterminowe prezentowane są w formie zestawienia w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Inwestycje krótkoterminowe (w zł)	
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	792.129,85	1.060.814,28
Inne papiery wartościowe	0,00	0,00
Udzielone pożyczki	174.529,33	141.090,98
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	190.986,89	32.063,66
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Razem	1.157.646,07	1.233.968,92

W strukturze krótkoterminowych papierów wartościowych na dzień 31.12.2012 roku znajdowały się:

a) papiery wartościowe spółek notowanych na rynku publicznym

Akcje spółek giełdowych (w zł)	Ilość (w szt.)	Cena rynkowa na 31.12.2012 r. (w zł)	Wartość na 31.12.2012 r. (w zł)
- Akcje Swarzędz Meble SA	100	0,01	1,00
- Akcje Termo-Rex SA	95 057	8,00	760 456,00
- Akcje Polska Akademia Rachunkowości SA	2 416	4,00	9 664,00
Razem			770.121,00

b) papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku publicznym

Akcje spółek nienotowanych (w zł)	Ilość (w szt.)	Wartość na 31.12.2012 r. (w zł)
- Akcje Tonsikl Acoustic Company SA	1.050.903	10 509,03
- Akcje T.I. Quantum SA	33.823	11 499,82
Razem		22.008,85

c) udzielone pożyczki krótkoterminowe

Udzielone pożyczki	Wartość udzielonej pożyczki (w zł)	Wartość pożyczki do spłaty na 31.12.2012 r. (w zł)
M Development SA	70.000,00	88.200,00
Jerzy Gądek	20.000,00	8.929,33
Inwekap Sp. z o.o.	75.000,00	75.000,00
Pracownicy Spółki	30.000,00	2.400,00
Razem	195.000,00	174.529,33

d) środki pieniężne w kasie i na rachunkach

Wyszczególnienie	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (w zł)	
	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	207,96	277,01
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	190.778,93	31.786,65
Razem	190.986,89	32.063,66

8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (Nota 9).

Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych prezentuje poniższa tabela.

Wyszczególnienie (tytuły)	Stan na	
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (aktywa bilansu - poz. A.V.2 oraz B.IV), w tym:	5.681,82	7.219,45
- Ubezpieczenie mienia	342,75	1.450,50
- Ubezpieczenie samochodów	4.168,58	4.185,19
- Internet	202,15	333,77
- Prenumerata gazet	0,00	0,00
- Reklama	143,78	585,99
- Odpowiedzialność cywilna	0,04	664,00
- Zaliczka na poczet przyszłych zdarzeń	824,52	0,00

Wyszczególnienie (tytuły)	Stan na	
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
2. Ogółem rozliczenia międzyokresowe przychodów (pasywa bilansu - poz. B.IV)	0,00	0,00

9. Kapitał podstawowy (Nota 10).

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki DFP Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. dnia 21.08.2007 roku (Protokół NZW – akt notarialny sporządzony przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 55 - Rep. A nr 367/07) podjęło uchwałę (Uchwała Nr 3/08/2007) w sprawie przekształcenia spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna.

Zgromadzenie Wspólników DFP Doradztwo Finansowe Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, działając na podstawie art. 563 w związku z art. 551 § 1 Kodeksu spółek handlowych postanowiło:

- przekształcić DFP Doradztwo Finansowe Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna, z siedzibą w Łodzi;
- określić wysokość kapitału zakładowego Spółki pod firmą DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna, na kwotę 1.000.000 zł, zgodnie z dyspozycją art. 577 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej dzielił się na 5.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja.

W dniu 20 grudnia 2007 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę Nr 2/12/2007 w sprawie zmiany oznaczenia akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke – Rep. A nr 6557/07.), na mocy której zmieniono oznaczenie 2.000.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł, w ten sposób, że dotychczas istniejące Akcje serii A zostały oznaczone odpowiednio jako:

- Akcje serii A1 o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w łącznej liczbie 1.500.000 sztuk,
- Akcje serii A2 o wartości nominalnej 0,20 zł każda w łącznej liczbie 500.000 sztuk.

Ponadto, na mocy uchwały Nr 3/12/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2007 roku (akt notarialny Rep. A nr 6557/07) dokonano zamiany akcji imiennych serii A2 na akcje na okaziciela oraz zniesiono uprzywilejowanie Akcji serii A2.

W dniu 4 lutego 2008 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował:

- zmianę oznaczenia akcji serii A na A1 i A2,
- zmianę akcji imiennych uprzywilejowanych serii A2 na akcje na okaziciela oraz
- zniesienie uprzywilejowania akcji serii A2 (sygnatura sprawy: LD.XX NR-REJ.KRS/000324/08/573).

Dodatkowo, w dniu 20 grudnia 2007 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę Nr 4/12/2007 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej wynoszącej 0,20 zł każda akcja, z pozbawieniem akcjonariuszy praw poboru, przeprowadzonej w ramach subskrypcji prywatnej (protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke – Rep. A nr 6557/07). Objęcie akcji serii C nastąpiło w styczniu 2008 roku w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez osobę uprawnioną do objęcia. Objęcie Akcji serii C nastąpiło po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję. Osobą uprawnioną do objęcia akcji serii C był Pan Piotr Jędrzejczak – Prezes Zarządu Spółki. W wyniku przeprowadzenia emisji akcji serii C kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 100.000 zł do wysokości 1.100.000 zł.

Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii C nastąpiła 13 lutego 2008 roku (postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego – sygn. sprawy: LD.XX NR- EJ.KRS/001410/08/820).

Na mocy postanowień uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 20 stycznia 2010 roku (protokół Walnego Zgromadzenia – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 204/10) w sprawie podziału (splitu) akcji Spółki oraz w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, przeprowadzanej w ramach subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru, Spółka dokonała podziału (splitu) akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej

akcji Spółki z 0,20 zł na 0,10 zł oraz zwiększenia liczby akcji tworzących kapitał zakładowy do 11.000.000 akcji. Podział akcji (split) został dokonany poprzez wymianę jednej akcji Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł na dwie akcje o wartości nominalnej 0,10 zł, a w związku z podziałem akcji nie dokonywało się zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Z uwzględnieniem dokonywanego na mocy powyższej uchwały podziału (splitu) akcji Spółki, uchwalono również podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 250.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 2.500.000 sztuk akcji serii D, o wartości nominalnej wynoszącej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, a wskazanymi w uchwale osobami uprawnionymi do objęcia Akcji serii D byli: (1) członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki, którzy pełnili funkcje, odpowiednio w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej Spółki, w okresie pomiędzy dniem 1 stycznia 2009 roku, a dniem złożenia przez Spółkę oferty objęcia Akcji serii D, (2) członkowie Zarządu Domu Maklerskiego DFP Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (podmiot, w którym Spółka posiada wszystkie udziały, uprawniające do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tego podmiotu), którzy pełnili swoje funkcje w Zarządzie Domu Maklerskiego DFP Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w okresie pomiędzy dniem 1 stycznia 2009 roku, a dniem złożenia przez Spółkę oferty objęcia Akcji serii D.

Subskrypcja Akcji serii D miała charakter subskrypcji prywatnej, a objęcie Akcji serii D nastąpiło w okresie subskrypcji, tj. w okresie od dnia 16 lutego 2010 roku do dnia 15 lipca 2010 roku włącznie, w drodze zawarcia stosownych umów objęcia Akcji serii D (złożenie ofert przez Spółkę i ich przyjęcie przez oznaczonych adresatów). W ramach emisji Akcji serii D nie wprowadzono podziału na transze. W wyniku złożonych zapisów Inwestorzy objęli Akcje serii D Spółki w łącznej liczbie 697.000 sztuk. Wszystkie Akcje serii D, w łącznej liczbie 697.000 sztuk, zostały objęte za cenę emisyjną wynoszącą, przy uwzględnieniu dokonanego podziału (splitu) akcji Spółki, 0,30 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę emisyjną w wysokości 209.100 zł. Wszystkie Akcje serii D, na które złożono zapisy zostały zaoferowane i objęte, w drodze zawarcia stosownych umów objęcia Akcji serii D, przez dziewięć osób uprawnionych.

W dniu 1 października 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22 września 2010 roku, na mocy którego dokonano w rejestrze przedsiębiorców rejestracji i wpisu: (1) zmiany postanowień Statutu Spółki, w tym m.in. dotyczących podziału (splitu) akcji Spółki, uwzględniających podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o emisję akcji serii D oraz (2) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D. W związku z powyższą rejestracją, przy uwzględnieniu rejestracji przez Sąd Rejestrowy podziału (splitu) akcji Spółki, łączna liczba akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki wynosi aktualnie (na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania) 11.697.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, a na kapitał zakładowy Spółki składają się:

- akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (jednej akcji przyznaje się dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki) serii A1 w łącznej liczbie 3.000.000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 300.000 zł;
- akcje zwykłe na okaziciela serii A2 w łącznej liczbie 1.000.000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł;
- akcje zwykłe na okaziciela serii B w łącznej liczbie 6.000.000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 600.000 zł;
- akcje zwykłe na okaziciela serii C w łącznej liczbie 1.000.000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł;
- akcje zwykłe na okaziciela serii D w łącznej liczbie 697.000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 69.700 zł.

W związku z dokonaną w/w rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła na dzień 31.12.2012 r. 14.697.000.

Na dzień 31.12.2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.169.700 zł i dzielił się na 11.697.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 każda akcja.

Tabela. Akcjonariusze, posiadający na dzień 31.12.2012 r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów (szt.)	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	Piotr Jędrzejczak	3.650.000	31,20%	6.650.000	45,25%
2.	Taxus Fund SA	767.429	6,56%	767.429	5,22%

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów (szt.)	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
3.	Pozostali	7.279.571	62,24%	7.279.571	49,53%
RAZEM:		11.697.000	100,00	14.697.000	100,00

Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich postanowień ustaw z dnia 29.07.2005 r., tj.: ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.).

W I-szym kwartale 2013 roku, tj. po dniu bilansowym (31.12.2012 r.), DFP Doradztwo Finansowe SA zakończyła proces podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, realizowanego w drodze prywatnych subskrypcji akcji nowych emisji, tj. akcji zwykłych imiennych serii E oraz akcji zwykłych na okaziciela serii F, obu serii akcji emitowanych na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2012 roku, odpowiednio: Uchwały Nr 27/2012 oraz Uchwały Nr 28/2012, przy czym:

- termin zamknięcia subskrypcji prywatnych (zawierania umów objęcia) akcji obu serii przypadał w dniu 20 marca 2013 roku;
- w ramach obu subskrypcji akcji Spółka pozyskała środki finansowe w łącznej wysokości 882.570 zł, z zamiarem ich przeznaczenia na kapitał obrotowy Spółki i obsługę prowadzonej w Spółce działalności gospodarczej, w tym działalności inwestycyjnej;
- na mocy stosownego postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 marca 2013 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000290214) dokonano

(i) rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 678.900 zł, tj. do kwoty 1.848.600 zł, przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii E oraz akcji zwykłych na okaziciela serii F;

(ii) rejestracji zmiany postanowień § 10 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanej mocą postanowień uchwały Nr 29/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2012 roku, przy uwzględnieniu oświadczenia Zarządu Spółki, złożonego w formie aktu notarialnego (oświadczenie objęte aktem notarialnym z dnia 21 marca 2013 roku, sporządzonym przez Notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 1222/13), o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, ustalającego jednocześnie brzmienie Statutu Spółki, uwzględniające wysokość objętego kapitału zakładowego Spółki w ramach jego podwyższenia przeprowadzanego w drodze emisji Akcji serii E i Akcji serii F.

W związku z w/w rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.848.600 zł i jest podzielony na 18.486.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym na:

- (-) 3.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1,
- (-) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2,
- (-) 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- (-) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- (-) 697.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- (-) 6.289.000 akcji zwykłych imiennych serii E,
- (-) 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi aktualnie: 21.486.000 głosów.

10. Kapitał zapasowy i rezerwy (Nota 11-12)

Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych zostały sporządzone w formie zestawienia w tabeli poniżej:

Zmiany stanów kapitałów (funduszy) innych niż podstawowy:

Rodzaj kapitału (funduszu)	Stan na początek okresu	Zwiększenia w ciągu okresu				
		agio	podział zysku	dopłaty	inne	razem (3+4+5+6)
1	2	3	4	5	6	7
1. Zapasowy	3.177.920,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmniejszenia w ciągu okresu					Stan na koniec okresu	
pokrycie straty	zwrot dopłat	Dywidendy	inne	Razem (8+9+10+11)	ogółem (2+7-12)	w tym: pokrywający własne udziały (akcje)
8	9	10	11	12	13	14
192 684,24	0,00	0,00	0,00	0,00	2.985.236,06	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

11. Rezerwy na zobowiązania (Nota 13).

a) Rezerwy na koszty obciążające koszty operacyjne (art. 34a ust. 5 i 39 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości):

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenia -utworzenie rezerwy	Zmniejszenia -rozwiązanie rezerwy	Stan na koniec okresu
1.	Wynagrodzenia z tytułu umowy zlecenia	2.400,00	7.200,00	600,00	9.000,00
2.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	0,00	4.000,00	4.000,00	0,00
Razem			11.200,00	4.600,00	9.000,00

b) Rezerwy na przyszłe zobowiązania i przewidywane straty z transakcji gospodarczych w toku zaliczane odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych (art. 35d Ustawy o Rachunkowości) – w 2011 roku Spółka nie tworzyła;

c) Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – w 2012 roku Spółka nie tworzyła;

d) Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego sporządzono w formie zestawienia w tabeli poniżej:

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość netto bilansowa	Wartość netto podatkowa	Różnica	Rezerwa na podatek odroczoney
1.	WNiP – Znak Towarowy DFP	225.000,00	450.000,00	225.000,00	42.750,00
2.	Papiery wartościowe - aktualizacja	760.456,00	140.530,47	619.925,53	117.786,00
3.	Pożyczki udzielone	388.678,65	358.800,00	29.878,65	5.677,00
Razem					166 213,00

12. Zobowiązania długoterminowe (Nota 14).

Na dzień bilansowy 31.12.2012 roku nie występują w bilansie Spółki pozycje dotyczące zobowiązań długoterminowych.

13. Zobowiązania krótkoterminowe (Nota 15).

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2012 r. znajdowały się:

Zobowiązania krótkoterminowe (w zł)	Wartość na dzień 31.12.2012 r. (w zł)
1. Wobec jednostek powiązanych	67.234,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	67.234,00
- do 12 miesięcy	67.234,00
2. Wobec pozostałych jednostek	78.240,25
b) kredyty i pożyczki	0,00
c) z tytułu dostaw i usług	41.134,32
- do 12 miesięcy	41.134,32
d) z tytułu podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń	15.155,93
e) z tytułu wynagrodzeń	14.078,51
f) inne	7.871,49
Zobowiązania krótkoterminowe razem	145.474,25

a) zobowiązania krótkoterminowe wobec podmiotów powiązanych

Zobowiązania krótkoterminowe wobec podmiotów powiązanych	na 31.12.2012 r. (w zł)
Dom Maklerski Prospectus S.A.	67.234,00
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych razem	67.234,00

b) kredyty i pożyczki

W dniu 21.12.2010 r. została zawarta umowa kredytu na zakup środka transportu z Santander Consumer Bank SA. Kwota kredytu wynosiła 87.032,88 zł, oprocentowanie 0%. Spłata kredytu została rozłożona na dwie raty w wysokości 43.516,44 zł każda, w terminach 28.12.2011 pierwsza rata, 28.12.2012 druga rata. Saldo zobowiązań z tytułu kredytu na dzień 31.12.2012 r. wynosi 0,00 zł.

c) zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	na 31.12.2012 r. (w zł)
Kancelaria Radcy Prawnego Piotr Rychta	100,00
Biuro Rachunkowe ALFA Elżbieta Błaszczak	1.845,00
DJP Development Sp. z o.o.	565,06
Kappes, Kwiecień, Masłowski, Płachecki. Adwokaci. Spółka Partnerska	2.337,00
ZPUH KATE	4.200,04
Nestle Waters Polska SA	91,39
Doradztwo Gospodarcze Piotr Jędrzejczak	4.059,00
PC Expertus Sp. z o.o.	61,50
Noble Securities SA	11.500,00
Solid Group Sp. z o.o. Sp. kom.	436,65
TUZ Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych	218,00
Vigitec Sp. z o.o.	14,11
TUIR Warta SA Makroregion Łódzki	2.654,00
Monte Sp. z o.o.	11.534,45
Dom Maklerski BDM SA	1.500,00
Wspólnota mieszkaniowa	9,12
Ogólnopolski Serwis Internetowy GO3.PL Sp. z o.o.	9,00
Razem zobowiązania	41.134,32

– wiekowanie zobowiązań wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług na 31.12.2012 r.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	na 31.12.2012 r. (w zł)
w terminie	28.407,76
0-30 dni	500,00
31-90 dni	61,50
91-180 dni	9.565,06
181-360 dni	2.500,00
Powyżej 360 dni	100,00
Razem zobowiązania	41.134,32

d) zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	na 31.12.2012 r. (w zł)
Podatek dochodowy od osób fizycznych	5.365,00
Rozrachunki z US z tytułu podatku VAT	0,00
Zobowiązania z tytułu ZUS	9.790,93
Podatek od wypłaconej dywidendy	0,00
Podatek lokalny	0,00
Razem zobowiązania	15.155,93

e) zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wynagrodzeń

Zobowiązania krótkoterminowe-z tytułu wynagrodzeń	na dzień 31.12.2012 r. (w zł)
Zobowiązanie z tytułu umowy o pracę	7.478,51
Zobowiązanie z tytułu posiedzeń Zarządu	6.600,00
Razem zobowiązania	14.078,51

f) zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek – inne

Zobowiązania krótkoterminowe – Inne	na 31.12.2012 r. (w zł)
Inne rozrachunki z pracownikami	7.871,49
Razem zobowiązania	7.871,49

14. Rozliczenia międzyokresowe (Nota 16).

Na dzień bilansowy 31.12.2012 roku nie występują w bilansie Spółki pozycje dotyczące rozliczeń międzyokresowych.

II. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat (w zł)	Nota	01.01.2012r.	01.01.2011r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17	410.712,37	559.406,79
- od jednostek powiązanych		1.000,00	25.000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		418.850,00	563.460,32
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		-8.137,63	-4.053,53
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	18	785.635,23	897.565,60
I. Amortyzacja		74.978,64	107.472,48
II. Zużycie materiałów i energii		40.110,20	41.049,01
III. Usługi obce		271.124,14	338.944,68
IV. Podatki i opłaty, w tym:		45.993,14	14 360,48
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		304.051,35	343.737,13
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		35.282,59	34.873,15
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		14.095,17	17.128,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata ze sprzedaży (A- B))		-374.922,86	-338.158,81
D. Pozostałe przychody operacyjne	19	53.910,31	49.715,22
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		27.000,00	40.000,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		26.910,31	9.715,22
E. Pozostałe koszty operacyjne	20	217 687,37	22.204,96
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne		217 687,37	22.204,96
F. Zysk (strata z działalności operacyjnej (C+ D- E))		-538.699,92	-310.648,55
G. Przychody finansowe	21	11.907,37	387 814,11
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		11.907,37	22.748,14
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	365.065,97
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		0,00	0,00
H. Koszty finansowe	22	159.897,85	320.288,80
I. Odsetki, w tym:		1.380,37	1.957,33
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		61.772,09	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		93.842,60	301.441,75
IV. Inne		2.920,04	16.889,72
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+ G- H)		-686.690,40	-243.123,24
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J. I -J. II)		0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-K)		-686.690,40	-243.123,24
L. Podatek dochodowy	23	-43.739,00	-50.439,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (N-O-P)		-642.951,40	-192.684,24

15. Przychody netto ze sprzedaży (Nota 17).

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż netto ogółem	w tym za granicę	
	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 (w zł)	Dostawy wewnątrz- wspólnotowe za okres 01.01.2012- 31.12.2012 (w zł)	Eksport za okres 01.01.2012- 31.12.2012 (w zł)
Przychody ze sprzedaży usług	410.712,37	0,00	0,00
Ogółem sprzedaż netto	410.712,37	0,00	0,00

16. Koszty działalności operacyjnej (Nota 18).**a) amortyzacja**

Amortyzacja	01.01.2012 r. - 31.12.2012r. (w zł)
Amortyzacja znaku towarowego „DFP”	46.599,19
Amortyzacja środków transportu będących w leasingu	6.956,5
Amortyzacja środków transportu	15.999,31
Amortyzacja środków transportu NKUP	5.423,64
Amortyzacja razem	74.978,64

b) zużycie materiałów i energii

Zużycie materiałów i energii	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Koszty zużycia materiałów	17.576,34
Koszty zużycia energii	22.533,86
Zużycie materiałów i energii razem	40.110,20

c) usługi obce

Usługi obce	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Koszty najmu lokalu	34.758,07
Koszty usług telekomunikacyjnych	10.173,73
Koszty usług konsultacyjnych (księgowych, prawnych)	119.383,58
Usługi informatyczne	665,00
Usługi finansowe, maklerskie	34.000,00
Usługi finansowe (maklerskie) jednostek powiązanych	42.600,00
Koszty usług komunalnych	1.701,20
Usługi pocztowe	537,50
Usługi transportowe, kurierskie	814,51
Usługi notarialne	8.890,00
Usługi związane z utrzymaniem samochodu	5.032,61
Usługi związane z utrzymaniem inwestycji (lokal mieszkalny)	8.069,53
Pozostałe usługi	4.358,41
Pozostałe usługi - NKUP	140,00
Usługi obce razem	271.124,14

d) podatki i opłaty

Podatki i opłaty	01.01.2012 r. - 31.12.2012r. (w zł)
Opłaty sądowe i administracyjne	4.777,95
Podatek VAT	1.571,86
Podatek PCC	18.036,00
Podatek od nieruchomości	89,00
Pozostałe opłaty	18.500,00
Pozostałe opłaty NKUP	3.018,33
Podatki i opłaty razem	45.993,14

e) wynagrodzenia

Wynagrodzenia	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	178.218,37
Wynagrodzenia z tytułu umowy zlecenia	5.600,00
Wynagrodzenia z tytułu udziału członków zarządu w posiedzeniach Zarządu Spółki	108.000,00
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki	12.232,98
Wynagrodzenia razem	304.051,35

f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Ubezpieczenia społeczne	34.444,15
Inne świadczenia na rzecz pracowników	838,44
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia razem	35.282,59

g) pozostałe koszty rodzajowe

Pozostałe koszty rodzajowe	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Usługi bankowe	1.722,29
Koszty delegacji służbowych	5.396,88
Koszty reklamy	230,00
Ubezpieczenia majątkowe	6.746,00
Pozostałe koszty rodzajowe razem	14.095,17

17. Pozostałe przychody operacyjne (Nota 19).

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	27.000,00
Pozostałe przychody operacyjne	26.910,31
Pozostałe przychody operacyjne razem	53.910,31

18. Pozostałe koszty operacyjne (Nota 20).

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Odpisy aktualizujące wartość należności	217.566,82
Zaokrąglenia w podatku VAT	2,48
Pozostałe koszty operacyjne	118,07
Pozostałe koszty operacyjne razem	217.687,37

19. Przychody finansowe (Nota 21).

Przychody finansowe	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Odsetki, w tym:	11.907,37
- od jednostek powiązanych	0,00
Przychody finansowe razem	11.907,37

a) Odsetki:

Odsetki	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Odsetki bankowe otrzymane	23,37
Odsetki od lokat	696,33
Odsetki naliczone NKUP	11.187,67
Odsetki razem	11.907,37

20. Koszty finansowe (Nota 22).

Koszty finansowe	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Odsetki, w tym:	1.380,37
- dla jednostek powiązanych	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	93.842,60
Strata ze zbycia inwestycji	61.772,09
Inne	2.902,79
Koszty finansowe razem	159.897,85

a) odsetki

Odsetki	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Odsetki od leasingu	171,64
Odsetki od zobowiązań zapłacone	130,34
Odsetki od zobowiązań naliczone NKUP	565,30
Odsetki budżetowe NKUP	86,00
Odsetki od długu	427,09
Odsetki razem	1.380,37

b) strata ze zbycia inwestycji

Strata ze zbycia inwestycji	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Wynik ze sprzedaży inwestycji finansowych (strata)	50.616,09
Wynik ze zbycia inwestycji niefinansowych (strata)	11.156,00
Strata ze zbycia inwestycji razem	61.772,09

c) aktualizacja wartości papierów wartościowych

Aktualizacja wartości inwestycji	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Aktualizacja wartości akcji Termo-Rex SA	-619.925,53
Aktualizacja wartości akcji GeoInvent SA	-29.163,48
Aktualizacja wartości akcji Taxus Fund SA	582.311,14
Aktualizacja wartości akcji Tonsil Acoustic Company SA	94.581,27
Aktualizacja wartości akcji M Development SA	48.978,10
Aktualizacja wartości akcji Polskiej Akademii Rachunkowości SA	17.061,10
Aktualizacja wartości inwestycji razem	93.842,60

d) koszty finansowe - inne

Koszty finansowe - Inne	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Prowizja od sprzedaży/zakupu akcji	2.902,79
Koszty finansowe - Inne	2.902,79

21. Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Strata netto w kwocie -642.951,40 zł poniesiona przez Spółkę w okresie 01.01.2012 r.-31.12.2012 r. zostanie pokryta ze środków pochodzących z kapitału zapasowego.

22. Podatek dochodowy (Nota 23).

Rozliczenie zawiera wszystkie niezbędne dane w zakresie przychodów i kosztów oraz zysków i strat nadzwyczajnych, korygujące wynik finansowy (zysk, stratę) brutto i umożliwiające ustalenie dochodu do opodatkowania za bieżący rok podatkowy (podlegającego wykazaniu w rocznym zeznaniu podatkowym).

Pozycje różniące podstawę opodatkowania od zysku/ straty brutto

Nazwa	Dane za okres bieżący (w zł)
Zysk/strata/ brutto	- 686.690,40
Różnice pomiędzy zyskiem /stratą/ brutto a podstawą opodatkowania	253.234,25
a/ przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do	20.167,67
odsetki naliczone (od pożyczki i obligacji) w 2011	11.187,67
rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności zaliczonych poprzednio do	8.900,00
b/ przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	6.667,09
odsetki (od pożyczki) otrzymane	6.174,00
korzyść podatkowa z tytułu niewypłaconej w terminie dywidendy	493,09
c/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu / zwiększenia dochodu	345.562,32
amortyzacja środków trwałych w leasingu	6.956,50
odsetki od leasingu środków trwałych	171,64
amortyzacja Mitsubishi Outlander ponad wartość 20.000,00 euro	5.423,64
niewypłacone wynagrodzenia	8.000,00
niezapłacony ZUS	2.347,65
utworzone w roku rezerwy na wynagrodzenia	7.200,00
pozostałe podatki i opłaty NKUP	3.018,33
pozostałe koszty rodzajowe NKUP	140,00
odsetki budżetowe	86,00
Odsetki od zobowiązań naliczone	565,30
AC Mitsubishi Outlander ponad wartość 20.000,00 euro	243,84
odpisy aktualizujące wartość należności	217.566,82
aktualizacja papierów wartościowych	93.842,60
d/ koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi	78.827,49
wypłata wynagrodzeń z 2011 r	14.433,28
zapłacony ZUS za 2011 r	5.405,54
Wstępna opłata leasingowa	598,77
amortyzacja znaku towarowego	45.000,00
amortyzacja nieruchomości będącej inwestycją	5.395,20
leasing operacyjny podatkowo	7.994,70
Zysk /strata/ brutto po korektach z tytułu trwałych różnic	-433.456,15
Odliczenia od dochodu:	0,00
a) część straty podatkowej z lat ubiegłych (z 2009 roku)	0,00
Zysk/strata podatkowy/a	-433.456,15
Podatek dochodowy	0,00

III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2012r. 31.12.2012r.	01.01.2011r. 31.12.2011r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-642.951,40	- 192.684,24
II. Korekty razem	277.205,47	- 312.213,91
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
2. Amortyzacja	74 978,64	107.472,48
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-11 158,30	- 10.054,28
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	161 364,01	- 175.980,83
6. Zmiana stanu rezerw	125 754,00	- 27.105,00
7. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
8. Zmiana stanu należności	169 787,59	132.358,72
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-82 165,10	30.375,47
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-161 355,37	- 19.280,47
11. Inne korekty	0,00	- 350.000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-365.745,93	- 504.898,15
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1.131.439,52	1.769.423,92
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	40.000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	674.074,07	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	457.365,45	1.609.609,29
a) w jednostkach powiązanych	214.814,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	214.814,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	242.551,45	1 609 609,29
- zbycie aktywów finansowych	219.431,75	1 609 609,29
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2.400,00	0,00
- odsetki	719,70	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	20.000,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	119 814,63
II. Wydatki	554.783,66	1 209 190,85
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.599,19	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1.480,00	9.676,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	476.704,47	1.169.514,85
a) w jednostkach powiązanych	159.685,30	0,00
- nabycie aktywów finansowych	129.685,30	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	30.000,00	0,00

Wyszczególnienie	01.01.2012r. 31.12.2012r.	01.01.2011r. 31.12.2011r.
b) w pozostałych jednostkach	317.019,17	1.169.514,85
- nabycie aktywów finansowych	167.019,17	1.169.514,85
- udzielone pożyczki długoterminowe	150.000,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	75.000,00	30.000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	576.655,86	560.233,07
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	51.986,70	248.823,72
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	177.422,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	43.516,44	43.516,44
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	26.796,34
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7.721,19	0,00
8. Odsetki	749,07	1 088,94
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-51.986,70	- 248.823,72
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	158.923,23	- 193.488,80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	158.923,23	- 193.488,80
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	32.063,66	225.552,46
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	190.986,89	32.063,66
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

23. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (w zł)
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	1.712.945,96
a) aktualizacja należności z tytułu nabycia akcji w innym podmiocie	-82.268,30
b) kompensata ze zobowiązaniami z tytułu zakupu inwestycji	-1.460.890,07
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	169.787,59
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-188.176,76
a) kompensata z należnościami z tytułu zakupu inwestycji	106.214,36
b) kompensata ze zobowiązaniami z tytułu zakupu inwestycji	-799.999,80
c) kompensata ze zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług	799.871,10
d) odpis z tytułu przedawnionych zobowiązań	-74,00
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	-82.165,10

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

24. Opis istotnych zdarzeń do dnia bilansowego, na który sporządzono sprawozdanie finansowe

- a) W dniu 12 stycznia 2012 roku Spółka otrzymała od Pani Danuty Załęckiej-Banasiak, pełniącej funkcję Członka Zarządu Spółki, pisemną rezygnację z funkcji Członka Zarządu DFP Doradztwo Finansowe SA. W związku ze złożoną przez Panią Danutę Załęcką-Banasiak rezygnacją, liczba osób wchodzących w skład Zarządu Spółki zmniejszyła się do trzech osób, a w skład Zarządu Spółki, na dzień bilansowy (31.12.2012 r.) wchodzili: Piotr Jędrzejczak - Prezes Zarządu Spółki, Monika Ostruszka - Członek Zarządu Spółki oraz Paweł Walczak - Członek Zarządu Spółki.
- b) W styczniu 2012 roku Spółka podpisała z kontrahentem Spółki: Termo-Rex Spółką Akcyjną z siedzibą w Jaworznie - umowę doradczą, której przedmiotem było wykonanie czynności doradczych związanych z ubieganiem się przez Termo-Rex Spółkę Akcyjną o wprowadzenie instrumentów finansowych do Alternatywnego Systemu Obrotu („ASO”) na rynku NewConnect, w tym, m.in. czynności obejmujące przygotowanie Dokumentu Informacyjnego Zleceniodawcy. W dniu 24 września 2012 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji Termo-Rex SA w ASO na rynku NewConnect.
- c) W styczniu 2012 roku Spółka nabyła, w drodze umowy cywilnoprawnej zawartej w dniu 20 stycznia 2012 roku, od podmiotu z siedzibą w Łodzi, zajmującego się inwestycjami w papiery wartościowe, pakiet 1.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą Taxus Fund Spółka Akcyjna w Łodzi, które są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Przedmiotowa transakcja została dokonana za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 1.050 tys. zł. Zamiarem Spółki jest dalsza odsprzedaż nabytych akcji Taxus Fund SA do potencjalnego inwestora zainteresowanego nabyciem tych papierów wartościowych, w związku z negocjacjami prowadzonymi w tym zakresie, a realizacja przedmiotowej transakcji miała wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę.
- d) W lutym 2012 roku Spółka podpisała ze spółką akcyjną pod firmą: Polska Akademia Rachunkowości Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi (podmiot, dla którego DFP Doradztwo Finansowe SA pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy w ASO na rynku NewConnect) - umowę doradczą, której przedmiotem było m.in. wykonanie czynności związanych z przygotowaniem Dokumentu Informacyjnego PAR SA w związku z zamiarem ubiegania się o wprowadzenie Akcji serii EB oraz Akcji serii J PAR SA do ASO na rynku NewConnect, a także doradztwo w zakresie przeprowadzenia formalności w KDPW oraz przed GPW w procesie wprowadzania Akcji serii EB oraz Akcji serii J PAR SA do ASO, w tym doradztwo przy sporządzaniu i składaniu stosownych wniosków.
- e) W związku ze złożoną w dniu 7 listopada 2011 roku, przez Pana Jarosława Jermalonka, dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, rezygnacją, z dniem 7 listopada 2011 roku, z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 21 ust. 5 Statutu Spółki, mocą postanowień uchwały z dnia 12 kwietnia 2012 roku postanowiła powołać z dniem 12 kwietnia 2012 roku nowego członka Rady Nadzorczej bieżącej (drugiej), wspólnej kadencji, w osobie Pani Danuty Ewy Załęckiej-Banasiak (pełniącej do dnia 12 stycznia 2012 roku funkcję Członka Zarządu DFP Doradztwo Finansowe SA). Jednocześnie, w związku z vacatem na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej DFP Doradztwo Finansowe Spółki, mocą odrębnej uchwały z dnia 12 kwietnia 2012 roku, Rada Nadzorcza, działając w oparciu o postanowienia § 25 ust. 1 Statutu Spółki, dokonała wyboru, z grona członków Rady Nadzorczej, osoby pełniącej funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyła tę funkcję Pani Danucie Załęckiej-Banasiak.
- f) W dniu 12 kwietnia 2012 roku Spółka podpisała umowę z dnia 11 kwietnia 2012 roku, zawartą z Noble Securities Spółką Akcyjną z siedzibą w Krakowie, w przedmiocie wykonania przez Noble Securities SA na rzecz Spółki czynności związanych z wprowadzeniem 1.000.000 Akcji serii C oraz 697.000 Akcji serii D Spółki do ASO na rynku NewConnect oraz wykonywanie czynności i zadań Autoryzowanego Doradcy (w rozumieniu regulacji obowiązujących w ASO) - do dnia pierwszego notowania w/w akcji w ASO na rynku NewConnect.
- g) W dniu 24 kwietnia 2012 roku Spółka powzięła wiadomość o Decyzji (Nr 62/2012) Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA („GPW”, „Giełda”) z dnia 23 kwietnia 2012 roku w sprawie skreślenia Spółki z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna. Przedmiotowa Decyzja została podjęta po przeprowadzeniu przez GPW oceny działalności firm doradczych posiadających status

Autoryzowanego Doradcy, zarówno w obszarze rynku NewConnect jak i Catalyst. Badanie przeprowadzono w oparciu o kryteria przedstawione w Komunikacie Zarządu GPW z dnia 1 marca 2012 roku.

W dniu 2 maja 2012 roku Spółka - działając na podstawie § 18 ust. 13 Regulaminu ASO - złożyła wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy w przedmiocie skreślenia Spółki z Listy Autoryzowanych Doradców, po przeprowadzeniu przez GPW oceny działalności firm doradczych posiadających status Autoryzowanego Doradcy, zarówno w obszarze rynku NewConnect jak i Catalyst.

Na mocy Decyzji Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku, podjętej na podstawie § 18 ust. 14 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz z upoważnienia Zarządu Giełdy wyrażonego Uchwałą Nr 1486/2011 z dnia 9 grudnia 2011 roku, Dyrektor Działu Rozwoju Rynku, po ponownym rozpoznaniu sprawy skreślenia z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna, postanowił utrzymać w mocy Decyzję Nr 62/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku z dnia 23 kwietnia 2012 roku. Powyższa Decyzja Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku nie została uzasadniona ani nie zawiera odniesienia do argumentacji Spółki przedstawionej we wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.

- h) W związku z powyżej wskazaną Decyzją Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku, na mocy odrębnych porozumień, każde z dnia 9 maja 2012 roku, zawartych przez Spółkę z każdym z podmiotów, dla których pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, rozwiązane zostały, z mocą obowiązującą od dnia 8 maja 2012 roku, umowy o pełnienie przez DFP Doradztwo Finansowe SA funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z następującymi podmiotami:

- Dywilan SA z siedzibą w Łodzi
- Fiten SA z siedzibą w Katowicach,
- M Development SA z siedzibą w Łodzi,
- „Milkpol” SA z siedzibą w Czarnocinie,
- Polska Akademia Rachunkowości SA z siedzibą w Łodzi oraz
- Tonsil Acoustic Company SA z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim.

Rozwiązanie (w związku z Decyzją Nr 72/2012 o utrzymaniu w mocy decyzji o skreśleniu DFP Doradztwo Finansowe SA z Listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect) wskazanych wyżej umów o pełnienie przez DFP Doradztwo Finansowe SA funkcji Autoryzowanego Doradcy na rzecz wymienionych podmiotów miało wpływ na sytuację finansową Spółki.

- i) W dniu 11 maja 2012 roku Spółka otrzymała informację o przyznaniu DFP Doradztwo Finansowe SA przez Redakcję dziennika „Puls Biznesu” wyróżnienia za aktywny udział w „Akcji Inwestor”, tj. stworzonej z inicjatywy Redakcji dziennika gospodarczego „Puls Biznesu” platformy wymiany informacji między inwestorami indywidualnymi, a spółkami giełdowymi, której partnerem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka otrzymała prawo do posługiwania się logotypem „Odpowiada inwestorom”. Powyższe może mieć wpływ na postrzeganie Spółki przez potencjalnych inwestorów lub kontrahentów, a tym samym może mieć pośredni wpływ na sytuację finansową emitenta lub cenę notowanych instrumentów finansowych Spółki.

- j) W dniu 14 czerwca 2012 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, mocą postanowień uchwały Nr 18/2012 postanowiło:

- odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Turka,
- powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Sylwestra Redeła.

- k) W dniu 22 czerwca 2012 roku Spółka otrzymała od Pana Jerzego Gądka - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki pisemną rezygnację z dniem 21 czerwca 2012 roku, z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. W związku ze złożoną przez Pana Jerzego Gądkę rezygnacją, liczba osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki zmniejszyła się do czterech osób.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 21 ust. 5 Statutu Spółki, mocą postanowień uchwały z dnia 31 lipca 2012 roku postanowiła powołać z dniem 31 lipca 2012 roku nowego członka Rady Nadzorczej bieżącej (drugiej), wspólnej kadencji, w osobie Pana Pawła Wiktorko.

Jednocześnie, w związku z vacatem na stanowisku Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej DFP Doradztwo Finansowe Spółki, mocą odrębnej uchwały z dnia 31 lipca 2012 roku, Rada Nadzorcza, działając w oparciu o postanowienia § 25 ust. 1 Statutu Spółki, dokonała wyboru, z grona członków Rady Nadzorczej, osoby pełniącej funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyła tę funkcję Pani Joannie Cieplucha, pełniącej dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej.

- l) W związku z dokonanymi przez Spółkę w czerwcu 2012 roku transakcjami nabycia nieruchomości lokalu mieszkalnego (zamiarem Spółki była dalsza odsprzedaż nabytej nieruchomości lub jej ewentualne przeznaczenie na nowy lokal siedziby Spółki) i zbycia wierzytelności, Spółka przeprowadziła restrukturyzację wymagalnych należności (wierzytelności) Spółki w kwocie 350 tys. zł.
- m) Utrata przez Spółkę statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, wskutek skreślenia DFP Doradztwo Finansowe SA z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, a także zaobserwowane przez Spółkę w miesiącu lipcu 2012 roku i w miesiącu poprzedzającym symptomy negatywnych tendencji w obszarze usług doradztwa finansowego, w tym usług doradztwa dotyczącego przygotowania i realizacji projektów związanych z przeprowadzaniem ofert publicznych i prywatnych akcji oraz ich wprowadzaniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect - miały wpływ na obniżenie wartości przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Spółkę, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.
- n) W dniu 27 września 2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęło Uchwałę Nr 27/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii E, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji.
- W dniu 27 września 2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęło Uchwałę Nr 28/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji.
- o) Na podstawie umowy sprzedaży (aktu notarialnego z dnia 29 października 2012 roku), zawartej przez Spółkę z podmiotem (spółką z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Łodzi (nabywca), Spółka zbyła stanowiące dotychczas własność Spółki dwie nieruchomości lokali mieszkalnych, położone w budynku w Łodzi, przy ul. Strycharskiej 24 (aktywa o istotnej wartości).
- p) w dniu 26 listopada 2012 roku Zarząd DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi powziął wiadomość o rejestracji i wpisaniu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmiany adresu siedziby Spółki. Aktualny adres siedziby DFP Doradztwo Finansowe SA jest następujący: 93-521 Łódź, ul. Strycharska 24 lok. 118.
- q) Mocą uchwał z dnia 27 listopada 2012 roku Zarządu Spółki postanowił zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji zwykłych imiennych serii E i serii F Spółki, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej Nr 27/2012 i Uchwały Emisyjnej Nr 28/2012, tj. termin, w ramach którego zawarte zostaną umowy objęcia Akcji serii E i F, w ten sposób, że termin zamknięcia subskrypcji (termin zawierania umów objęcia Akcji serii E i F) określony w treści § 8 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nr 27/2012 i Uchwały Emisyjnej Nr 28/2012 uległ przesunięciu, z dotychczasowego, wyznaczonego na dzień 30 listopada 2012 roku na nowy, wyznaczony na dzień 20 marca 2013 roku, a w związku z tym, zgodnie z treścią § 8 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nr 27/2012 i zgodnie z treścią § 8 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nr 28/2012, umowy objęcia Akcji serii E i F zawierane będą w okresie od dnia 20 listopada 2012 roku do dnia 20 marca 2013 roku włącznie;
- r) W grudniu 2012 roku Spółka została zakwalifikowana do segmentu NewConnect High Liquidity Risk, tj. segmentu wyodrębnionego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, jako Organizatora Alternatywnego Systemu, w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 233/2010 Zarządu Giełdy z dnia 16 marca 2010 roku w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów (z późn. zm.). Zgodnie z treścią Komunikatu Giełdy z dnia 21 grudnia 2012 roku, Giełda na podstawie w/w Uchwały Zarządu Giełdy Nr 233/2010 (z późn. zm.) dokonała okresowej weryfikacji wskaźników i warunków, o których mowa w § 3 ust. 1 oraz § 4 ust. 1 tej Uchwały i postanowiła zakwalifikować m.in. DFP Doradztwo Finansowe SA do segmentu NewConnect High Liquidity Risk (łącznie, do segmentu tego zakwalifikowano 143 emitentów). Zgodnie z postanowieniami § 3 ust. 2 w/w Uchwały Zarządu Giełdy Nr 233/2010 (z późn. zm.), w przypadku zakwalifikowania akcji do segmentu NewConnect High Liquidity Risk, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do

publicznej wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji (tj. począwszy od sesji notowań w dniu 2 stycznia 2013 roku):

- nazwa akcji emitenta jest oznaczona w sposób szczególny w serwisach informacyjnych Giełdy oraz na stronie www.newconnect.pl,
- akcje emitenta usuwane są z portfela indeksów.

25. Opis istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

- a) Rada Nadzorcza Spółki, mocą uchwały nr 01/02/2013 z dnia 8 lutego 2013 roku, działając w oparciu o postanowienia § 24 pkt 4) Statutu Spółki, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań:

- jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,

sporządzanych według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i postanowiła powierzyć zbadanie obu tych sprawozdań: Concept Finance Audyt i Doradztwo Rafał Durkacz w Łodzi, podmiotowi wpisanemu na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” pod numerem 10917.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia z w/w Biurem Biegłych Rewidentów stosownych umów w przedmiocie przeprowadzenia badania wskazanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012.

Postanowienia art. 56 ust. 1 pkt 1)-3) ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, stanowią podstawę do niesporządzania przez DFP Doradztwo Finansowe SA (jako jednostkę dominującą wobec spółek: Dom Maklerski Prospectus SA z siedzibą w Łodzi i Taxus Fund SA z siedzibą w Łodzi) skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jednakże – w związku z wejściem w życie, począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku, nowego (zmienionego) brzmienia przepisu § 5 ust. 2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (zgodnie z tym przepisem: „Emitent będący jednostką dominującą jest obowiązany dodatkowo do przekazywania raportów okresowych w formie skonsolidowanego raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu rocznego. Obowiązek ten nie dotyczy wyłącznie przypadków, w których emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości”) – istnieje konieczność sporządzania przez Spółkę skonsolidowanych sprawozdań finansowych na potrzeby związane z publikacją raportów okresowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie rocznym m.in. rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi (§ 5 ust. 7.1. pkt 3 Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO), a w związku z tym Spółka zobowiązana była poddać sporządzone roczne, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 badaniu przez biegłego rewidenta.

- b) W miesiącu marcu 2013 roku zamknięte zostały subskrypcje prywatne akcji zwykłych imiennych serii E i akcji zwykłych na okaziciela serii F, realizowanych przez DFP Doradztwo Finansowe SA w ramach ofert prywatnych. W ramach obu subskrypcji akcji Spółka pozyskała środki finansowe w łącznej wysokości 882.570 zł, z zamiarem ich przeznaczenia na kapitał obrotowy Spółki i obsługę prowadzonej w Spółce działalności gospodarczej, w tym działalności inwestycyjnej.
- c) W dniu 26 marca 2013 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000290214) dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 678.900 zł, tj. do kwoty 1.848.600 zł, przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii E oraz akcji zwykłych na okaziciela serii F.
- d) Na mocy postanowień Uchwały Nr 340/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 28 marca 2013 roku, Zarząd Giełdy odmówił wpisania na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki zależnej od Spółki, tj. spółki Dom Maklerski Prospectus Spółka Akcyjna (dawniej „Dom Maklerski DFP SA”), będącej firmą inwestycyjną w rozumieniu właściwych przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (podmiot posiadający zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej). Z uzasadnienia powyższej decyzji przedstawionego przez Giełdę (Zespół Członków Giełdy i Autoryzowanych Doradców) wynika, że podstawę decyzji stanowi fakt, iż Dom Maklerski Prospectus SA jest spółką powiązaną osobowo i zależną kapitałowo od DFP Doradztwo Finansowe SA (DFP Doradztwo Finansowe SA uzyskała autoryzację Giełdy

w sierpniu 2007 roku, a następnie została skreślona z listy Autoryzowanych Doradców w kwietniu 2012 roku cyt. z uzasadnienia: „...z powodu niewykonywania wszystkich czynności wymaganych od Autoryzowanego Doradcy na poziomie oczekiwanym przez Zarząd Giełdy...”). W kontekście powyższego, Zarząd Spółki uznał, że w chwili obecnej podejmowanie przez DFP Doradztwo Finansowe SA działań mających na celu ponowne uzyskanie przez Spółkę autoryzacji Giełdy i wnioskowanie o ponowny wpis Spółki na listę Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect nie daje aktualnie szans powodzenia i wymaga zawieszenia terminu złożenia ewentualnego wniosku na bliżej niesprecyzowany okres czasu. Powyższe może mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę, z uwagi na brak możliwości rozszerzenia źródła przychodów generowanych przez Spółkę o ewentualne przychody z tytułu świadczenia usług związanych z pełnieniem funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect.

- e) W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. w jednostce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
- f) W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. w Spółce nie wystąpiły zobowiązania warunkowe, ani też poręczenia.
- g) Do momentu sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na zmiany w sprawozdaniu finansowym po dniu bilansowym.

W związku z faktem, iż DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna jest spółką publiczną, której akcje notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect co powoduje, że Spółka podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439) oraz z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384), a także z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (regulamin w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 roku z późniejszymi zmianami) – Spółka publikuje wymagane informacje (tj. w zakresie wymaganym przez powołane akty prawne), w tym, m.in. odnoszące się do prowadzonej przez Spółkę działalności, w drodze stosownych publicznych raportów bieżących EBI i ESPI oraz publicznych raportów okresowych (skonsolidowanych raportów kwartalnych oraz jednostkowych i skonsolidowanych raportów rocznych), które publikowane są na bieżąco m.in. na stronie internetowej Spółki (<http://www.dfp.pl>), a także m.in. na następujących stronach internetowych: <http://www.newconnect.pl> oraz <http://www.gpwinfostrafa.pl>.

TAISEIKO
Sporządzono dnia 29 marca 2013 roku
Wiesiołowski Szkudlarek Sp. J.
ul. Plk. Dr S. Wieckowskiego 98/3
90-758 Łódź
NIP 731-20-42-791 REGON 101330995

CERTYFIKAT KSIĘGOWY
Nr 32/02/2008
Agata Błaszczuk

Imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości

W imieniu DFP Doradztwo Finansowe SA:

Piotr Jędrzejczak
Piotr Jędrzejczak
Prezes Zarządu

Monika Ostruszka
Monika Ostruszka
Członek Zarządu

Paweł Walczak
Paweł Walczak
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

DFP DORADZTWO FINANSOWE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

ZA OKRES

OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.

[Faint signatures and text at the bottom of the page]

Zarząd DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („Spółka”) przedstawia niniejszym sprawozdanie z działalności DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej w okresie od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r. oraz z zasad sporządzania sprawozdania finansowego za ten okres, zgodnie z dyspozycją art. 49 w związku z art. 52 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o Rachunkowości”.

Umowa o badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Spółki, mocą uchwały nr 01/02/2013 z dnia 8 lutego 2013 roku, działając w oparciu o postanowienia § 24 pkt 4) Statutu Spółki, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań:

- jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku
- oraz
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,

sporządzanych według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i postanowiła powierzyć zbadanie obu tych sprawozdań: **Concept Finance Audyt i Doradztwo Rafał Durkacz** w Łodzi, podmiotowi wpisanemu na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” pod numerem 10917.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia z w/w Biurem Biegłych Rewidentów stosownych umów w przedmiocie przeprowadzenia badania wskazanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012.

Postanowienia art. 56 ust. 1 pkt 1)-3) ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, stanowią podstawę do niesporządzania przez DFP Doradztwo Finansowe SA (jako jednostkę dominującą wobec spółek: Dom Maklerski Prospectus SA z siedzibą w Łodzi i Taxus Fund SA z siedzibą w Łodzi) skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jednakże – w związku z wejściem w życie, począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku, nowego (zmienionego) brzmienia przepisu § 5 ust. 2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (zgodnie z tym przepisem: „Emitent będący jednostką dominującą jest obowiązany dodatkowo do przekazywania raportów okresowych w formie skonsolidowanego raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu rocznego. Obowiązek ten nie dotyczy wyłącznie przypadków, w których emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości”) – istnieje konieczność sporządzania przez Spółkę skonsolidowanych sprawozdań finansowych na potrzeby związane z publikacją raportów okresowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie rocznym m.in. rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi (§ 5 ust. 7.1. pkt 3 Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO), a w związku z tym Spółka zobowiązana była poddać sporządzone roczne, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 badaniu przez biegłego rewidenta.

Historia Spółki.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka została utworzona jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 17 lutego 2006 roku, na podstawie umowy spółki zawartej w formie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza w Łodzi Zbigniewa Jacka Lipke (akt notarialny Rep. A Nr 544/06). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 lutego 2006 roku (sygn. akt LD XX Ns Rej. KRS/002665/06/697), w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła, pod numerem KRS 0000252020, rejestracja spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 21 sierpnia 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników DFP Doradztwo Finansowe Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę nr 03/08/2007 w sprawie przekształcenia Spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która będzie działać pod firmą DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna (akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A nr 4007/07). DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna została wpisana z dniem 8 października 2007 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura sprawy: LD.XX NS-REJ.KRS/019526/07/220).



Nazwa (firma) Spółki

Prawną i handlową nazwą (firmą) Spółki jest DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna.

Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Łodzi, przy ul. Strycharskiej 24 lok. 118.

Kapitał zakładowy Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki DFP Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. dnia 21 sierpnia 2007 roku (protokół NZW – akt notarialny sporządzony przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 55 - Rep. A nr 367/07) podjęło uchwałę (Uchwała Nr 3/08/2007) w sprawie przekształcenia spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna.

Zgromadzenie Wspólników DFP Doradztwo Finansowe Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, działając na podstawie art. 563 w związku z art. 551 § 1 Kodeksu spółek handlowych postanowiło:

- przekształcić DFP Doradztwo Finansowe Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna, z siedzibą w Łodzi;
- określić wysokość kapitału zakładowego Spółki pod firmą DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna, na kwotę **1.000.000 zł**, zgodnie z dyspozycją art. 577 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej dzielił się na **5.000.000** akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja.

W dniu 20 grudnia 2007 roku Walne Zgromadzenie DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej podjęło Uchwałę Nr 2/12/2007 w sprawie zmiany oznaczenia akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke – Rep. A nr 6557/07), na mocy której zmieniono oznaczenie 2.000.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł, w ten sposób, że dotychczas istniejące Akcje serii A zostały oznaczone odpowiednio jako:

- Akcje serii A1 o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w łącznej liczbie 1.500.000 sztuk,
- Akcje serii A2 o wartości nominalnej 0,20 zł każda w łącznej liczbie 500.000 sztuk.

Ponadto, na mocy uchwały Nr 3/12/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2007 roku (akt notarialny Rep. A nr 6557/07) dokonano zamiany Akcji imiennych serii A2 na Akcje na okaziciela oraz zniesiono uprzywilejowanie Akcji serii A2.

W dniu 4 lutego 2008 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował (sygnatura sprawy: LD.XX NS-REJ.KRS/000324/08/573):

- zmianę oznaczenia akcji serii A na A1 i A2,
- zamianę akcji imiennych uprzywilejowanych serii A2 na akcję na okaziciela
- zniesienie uprzywilejowania akcji serii A2.

Dodatkowo, w dniu 20 grudnia 2007 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę Nr 4/12/2007 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji **500.000** sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej wynoszącej 0,20 zł każda akcja, z pozbawieniem akcjonariuszy praw poboru, przeprowadzonej w ramach subskrypcji prywatnej (protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke – Rep. A nr 6557/07). Objęcie akcji serii C nastąpiło w styczniu 2008 roku w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez osobę uprawnioną do objęcia. Objęcie Akcji serii C nastąpiło po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję. W wyniku przeprowadzenia emisji akcji serii C kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 100.000 zł do wysokości **1.100.000 zł**.

Rejestracja przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii C nastąpiła 13 lutego 2008 roku (postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego – sygn. sprawy: LD.XX NS-REJ.KRS/001410/08/820).

Na mocy postanowień uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 20 stycznia 2010 roku (protokół Walnego Zgromadzenia – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 204/10) w sprawie podziału (splitu) akcji Spółki oraz w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, przeprowadzanej w ramach subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z pozbawieniem akcjonariuszy prawa

poboru, Spółka dokonała podziału (splitu) akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 0,20 zł (dwadzieścia groszy) na 0,10 zł (dziesięć groszy) oraz zwiększenia liczby akcji tworzących kapitał zakładowy do **11.000.000 akcji**. Podział akcji (split) został dokonany poprzez wymianę jednej akcji Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) na dwie akcje o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), a w związku z podziałem akcji nie dokonywało się zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Z uwzględnieniem dokonywanego na mocy powyższej uchwały podziału (splitu) akcji Spółki, uchwalono również podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) sztuk akcji serii D, o wartości nominalnej wynoszącej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, a wskazanymi w uchwale osobami uprawnionymi do objęcia Akcji serii D byli: (1) członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki, którzy pełnili funkcje, odpowiednio w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej Spółki, w okresie pomiędzy dniem 1 stycznia 2009 roku, a dniem złożenia przez Spółkę oferty objęcia Akcji serii D, (2) członkowie Zarządu Domu Maklerskiego DFP Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (podmiot, w którym Spółka posiada wszystkie udziały, uprawniające do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tego podmiotu), którzy pełnili swoje funkcje w Zarządzie Domu Maklerskiego DFP Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w okresie pomiędzy dniem 1 stycznia 2009 roku, a dniem złożenia przez Spółkę oferty objęcia Akcji serii D.

Subskrypcja Akcji serii D miała charakter subskrypcji prywatnej, a objęcia Akcji serii D nastąpiło w okresie subskrypcji, tj. w okresie od dnia 16 lutego 2010 roku do dnia 15 lipca 2010 roku włącznie, w drodze zawarcia stosownych umów objęcia Akcji serii D (złożenie ofert przez Spółkę i ich przyjęcie przez oznaczonych adresatów). W ramach emisji Akcji serii D nie wprowadzono podziału na transze. W wyniku złożonych zapisów Inwestorzy objęli Akcje serii D Spółki w łącznej liczbie 697.000 sztuk. Wszystkie Akcje serii D, w łącznej liczbie 697.000 sztuk, zostały objęte za cenę emisyjną wynoszącą, przy uwzględnieniu dokonanego podziału (splitu) akcji Spółki, 0,30 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę emisyjną w wysokości 209.100 zł. Wszystkie Akcje serii D, na które złożono zapisy zostały zaoferowane i objęte, w drodze zawarcia stosownych umów objęcia Akcji serii D, przez dziewięć osób uprawnionych.

W dniu 1 października 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22 września 2010 roku, na mocy którego dokonano w rejestrze przedsiębiorców rejestracji i wpisu: (1) zmiany postanowień Statutu Spółki, w tym m.in. dotyczących podziału (splitu) akcji Spółki, uwzględniających podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o emisję akcji serii D oraz (2) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D. W związku z powyższą rejestracją, przy uwzględnieniu rejestracji przez Sąd Rejestrowy podziału (splitu) akcji Spółki, łączna liczba akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki wynosiła na dzień bilansowy (tj. na dzień 31.12.2012 r.) 11.697.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, a na kapitał zakładowy Spółki składały się:

(-) akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (jednej akcji przyznaje się dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki) serii A1 w łącznej liczbie 3.000.000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 300.000 zł;

(-) akcje zwykłe na okaziciela serii A2 w łącznej liczbie 1.000.000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł;

(-) akcje zwykłe na okaziciela serii B w łącznej liczbie 6.000.000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 600.000 zł;

(-) akcje zwykłe na okaziciela serii C w łącznej liczbie 1.000.000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł;

(-) akcje zwykłe na okaziciela serii D w łącznej liczbie 697.000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 69.700 zł;

W związku z dokonaną w/w rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła na dzień bilansowy (tj. na dzień 31.12.2012 r.) 14.697.000 głosów. Na dzień 31.12.2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił **1.169.700 zł** i dzielił się na 11.697.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 każda akcja.

Tabela. Akcjonariusze, posiadający na dzień 31.12.2012 r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów (szt.)	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	Piotr Jędrzejczak	3.650.000	31,20%	6.650.000	45,25%

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów (szt.)	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
2.	Taxus Fund SA	767.429	6,56%	767.429	5,22%
3.	Pozostali	7.279.571	62,24%	7.279.571	49,53%
RAZEM:		11.697.000	100,00	14.697.000	100,00

Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich postanowień ustaw z dnia 29.07.2005 r., tj.: ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.).

W I-szym kwartale 2013 roku, tj. po dniu bilansowym (31.12.2012 r.), DFP Doradztwo Finansowe SA zakończyła proces podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, realizowanego w drodze prywatnych subskrypcji akcji nowych emisji, tj. akcji zwykłych imiennych serii E oraz akcji zwykłych na okaziciela serii F, obu serii akcji emitowanych na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2012 roku, odpowiednio: Uchwały Nr 27/2012 oraz Uchwały Nr 28/2012, przy czym:

- termin zamknięcia subskrypcji prywatnych (zawierania umów objęcia) akcji obu serii przypadał w dniu 20 marca 2013 roku;
- w ramach obu subskrypcji akcji Spółka pozyskała środki finansowe w łącznej wysokości 882.570 zł, z zamiarem ich przeznaczenia na kapitał obrotowy Spółki i obsługę prowadzonej w Spółce działalności gospodarczej, w tym działalności inwestycyjnej;
- na mocy stosownego postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 marca 2013 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000290214) dokonano

(i) rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 678.900 zł, tj. do kwoty 1.848.600 zł, przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii E oraz akcji zwykłych na okaziciela serii F;

(ii) rejestracji zmiany postanowień § 10 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanej mocą postanowień uchwały Nr 29/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2012 roku, przy uwzględnieniu oświadczenia Zarządu Spółki, złożonego w formie aktu notarialnego (oświadczenie objęte aktem notarialnym z dnia 21 marca 2013 roku, sporządzonym przez Notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 1222/13), o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, ustalającego jednocześnie brzmienie Statutu Spółki, uwzględniające wysokość objętego kapitału zakładowego Spółki w ramach jego podwyższenia przeprowadzanego w drodze emisji Akcji serii E i Akcji serii F.

W związku z w/w rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.848.600 zł i jest podzielony na 18.486.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym na:

- (-) 3.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1 (jednej akcji przysługuje się dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki), o łącznej wartości nominalnej 300.000 zł,
- (-) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł,
- (-) 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 600.000 zł,
- (-) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł,
- (-) 697.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o łącznej wartości nominalnej 69.700 zł,
- (-) 6.289.000 akcji zwykłych imiennych serii E, o łącznej wartości nominalnej 628.900 zł,
- (-) 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi aktualnie 21.486.000 głosów.

Miejsce rejestracji Spółki

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS: 0000290214.

Rok obrotowy

Zgodnie z § 34 ust. 1 Statutu Spółki rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie finansowe DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi przedstawia dane za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

W skład Zarządu DFP Doradztwo Finansowe SA na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodzi:

- Piotr Jędrzejczak – Prezes Zarządu,
- Monika Ostruszka – Członek Zarządu,
- Paweł Walczak – Członek Zarządu.

W dniu 12 stycznia 2012 roku Spółka otrzymała od Pani Danuty Załęckiej-Banasiak, pełniącej dotychczas funkcję Członka Zarządu Spółki, pisemną rezygnację z funkcji Członka Zarządu DFP Doradztwo Finansowe SA. W związku ze złożoną przez Panią Danutę Załęcką-Banasiak rezygnacją liczba osób wchodzących w skład Zarządu Spółki zmniejszyła się do trzech osób, co znalazło potwierdzenie w treści uchwały Nr 16/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 czerwca 2012 roku (protokół Walnego Zgromadzenia – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 2304/12), na mocy której Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło – w związku ze złożoną przez Panią Danutę Załęcką-Banasiak, w dniu 12 stycznia 2012 roku, rezygnacją z członkostwa w Zarządzie Spółki i pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki – działając na podstawie § 17 ust. 2 Statutu Spółki, określić liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki bieżącej, wspólnej kadencji na trzy osoby.

W skład Rady Nadzorczej DFP Doradztwo Finansowe SA na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodzi:

- Danuta Załęcka-Banasiak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Joanna Cieplucha – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Andrzej Górecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Sylwester Redel – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Wiktorko – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 7 listopada 2011 roku Spółka otrzymała od Pana Jarosława Jermalonka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki pisemną rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, co uzasadnione zostało względami osobistymi (zawodowymi). W związku ze złożoną przez Pana Jarosława Jermalonka rezygnacją liczba osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki zmniejszyła się do czterech osób.

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła, w oparciu o postanowienia § 21 ust. 5 Statutu Spółki, powołać (kooptować) do składu Rady Nadzorczej Spółki nowego członka Rady Nadzorczej bieżącej, wspólnej kadencji, w osobie Pani Danuty Ewy Załęckiej-Banasiak (pełniącej do dnia 12 stycznia 2012 roku funkcję Członka Zarządu Spółki). Jednocześnie, w związku z vacatem na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, mocą odrębnej uchwały z dnia 12 kwietnia 2012 roku, Rada Nadzorcza, działając w oparciu o postanowienia § 25 ust. 1 Statutu Spółki, dokonała wyboru, z grona członków Rady Nadzorczej, osoby pełniącej funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyła tę funkcję Pani Danucie Załęckiej-Banasiak. Mocą postanowień uchwały Nr 17/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 czerwca 2012 roku (protokół Walnego Zgromadzenia – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 2304/12) Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 21 ust. 6 Statutu Spółki, zatwierdziło powołanie (kooptację) do składu Rady Nadzorczej Spółki nowego członka Rady Nadzorczej w osobie Pani Danuty Załęckiej-Banasiak, które zostało dokonane na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 01/01/2012 z dnia 12 kwietnia 2012 roku.

W dniu 14 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, mocą postanowień uchwały Nr 18/2012 (protokół Walnego Zgromadzenia – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 2304/12) postanowiło:

- odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Turka,



Strona | 6

- powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Sylwestra Redela.

W dniu 22 czerwca 2012 roku Spółka otrzymała od Pana Jerzego Gądka – pełniącego dotychczas funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki pisemną rezygnację z dniem 21 czerwca 2012 roku, z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki i z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 31 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 21 ust. 5 Statutu Spółki, postanowiła powołać (kooptować) do składu Rady Nadzorczej Spółki nowego członka Rady bieżącej, wspólnej kadencji, w osobie Pana Pawła Wiktorko. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia nie objęto punktu przewidującego podjęcie – wymaganej przez postanowienia § 21 ust. 6 Statutu Spółki – uchwały w przedmiocie zatwierdzenia lub odmowy zatwierdzenia wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą w drodze kooptacji. Jednocześnie, w związku z vacatem na stanowisku Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, mocą odrębnej uchwały z dnia 31 lipca 2012 roku, Rada Nadzorcza, działając w oparciu o postanowienia § 25 ust. 1 Statutu Spółki, dokonała wyboru, z grona członków Rady Nadzorczej, osoby pełniącej funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyła tę funkcję Pani Joannie Cieplucha, pełniącej dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Informacje o podstawowych towarach i produktach

DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. uzyskiwała przychody z tytułu sprzedaży usług oraz ze zbycia posiadanych inwestycji.

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży netto** na poziomie **410.712,37 zł** (czteryście dziesięć tysięcy siedemset dwanaście złotych i trzydzieści siedem groszy).

DFP Doradztwo Finansowe SA jest podmiotem specjalizującym się w usługach doradczych i inwestycjach na rynku kapitałowym. Świadczy kompleksowe usługi w zakresie doradztwa finansowego i prawnego w zakresie podejmowania i prowadzenia działalności gospodarczej, wspierania przedsiębiorstw w zarządzaniu finansami oraz pozyskiwania finansowania na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym w drodze ofert publicznych i prywatnych akcji oraz obligacji. Spółka świadczy usługi w zakresie przygotowania prospektów emisyjnych, memorandów i dokumentów informacyjnych oraz doradztwa w procesach wprowadzania akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez GPW. Spółka zapewnia kompleksowość usług poprzez oferowanie, za pośrednictwem spółki zależnej – Domu Maklerskiego Prospectus SA z siedzibą w Łodzi, m.in. usług w zakresie pełnienia funkcji oferującego papiery wartościowe w publicznej ofercie. Spółka zajmuje się również pozyskiwaniem inwestorów branżowych i finansowych oraz doradztwem w zakresie tworzenia i rejestracji spółek handlowych oraz w zakresie fuzji, przejęć i przekształcania przedsiębiorstw.

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży były opłaty z tytułu świadczenia usług doradztwa finansowego, w szczególności w zakresie przygotowania i wprowadzania spółek do obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz do obrotu regulowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, obejmujących w szczególności:

- opracowywanie koncepcji rozwoju przedsiębiorstw, w tym z wykorzystaniem publicznej oferty papierów wartościowych (akcji, obligacji),
- doradztwo w zakresie wprowadzania akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na rynku NewConnect,
- sporządzanie prospektów emisyjnych spółek,
- doradztwo przy pozyskiwaniu finansowania, w tym, w obszarze funduszy venture capital/private equity,
- sporządzanie wycen przedsiębiorstw i analiz finansowych,
- przygotowywanie programów opcji menedżerskich dla kadry zarządzającej,
- działalność inwestycyjną,
- pozostałą działalność doradczą.

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 8 maja 2012 roku Spółka pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA dla:



- Cerabud Spółka Akcyjna w Łodzi (w dniu 26 stycznia 2012 roku Spółka wraz z Cerabud SA zgodnie postanowiły rozwiązać z dniem 26 stycznia 2012 roku umowę o pełnienie przez DFP Doradztwo Finansowe SA na rzecz Cerabud SA funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect),
- Dywilan Spółka Akcyjna w Łodzi,
- Fiten Spółka Akcyjna w Katowicach,
- GeoInvent Spółka Akcyjna w Warszawie,
- „Milkpol” Spółka Akcyjna w Czarnocinie,
- M Development Spółka Akcyjna w Łodzi,
- Polska Akademia Rachunkowości Spółka Akcyjna w Łodzi,
- Tonsil Acoustic Company Spółka Akcyjna,
- Taxus Fund Spółka Akcyjna w Łodzi (z dniem 4 stycznia 2012 roku wygasła umowa na pełnienie przez DFP Doradztwo Finansowe SA dla Taxus Fund SA funkcji autoryzowanego doradcy),

W dniu 24 kwietnia 2012 roku Spółka powzięła wiadomość o Decyzji (Nr 62/2012) Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 23 kwietnia 2012 roku w sprawie skreślenia Spółki z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna. Przedmiotowa Decyzja została podjęta po przeprowadzeniu przez GPW oceny działalności firm doradczych posiadających status Autoryzowanego Doradcy, zarówno w obszarze rynku NewConnect jak i Catalyst. Badanie przeprowadzono w oparciu o kryteria przedstawione w Komunikacie Zarządu GPW z dnia 1 marca 2012 roku.

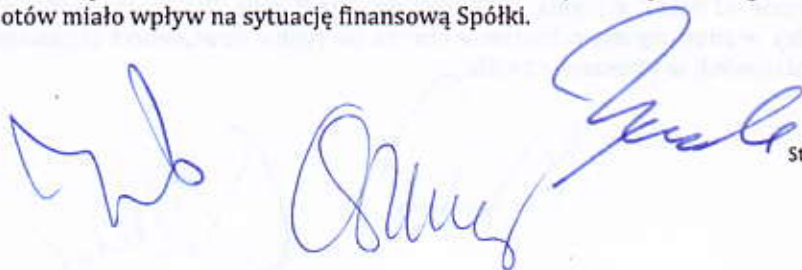
W dniu 2 maja 2012 roku Spółka - działając na podstawie § 18 ust. 13 Regulaminu ASO - złożyła wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy w przedmiocie skreślenia Spółki z Listy Autoryzowanych Doradców, po przeprowadzeniu przez GPW oceny działalności firm doradczych posiadających status Autoryzowanego Doradcy, zarówno w obszarze rynku NewConnect jak i Catalyst.

Na mocy Decyzji Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku, podjętej na podstawie § 18 ust. 14 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz z upoważnienia Zarządu Giełdy wyrażonego Uchwałą Nr 1486/2011 z dnia 9 grudnia 2011 roku, Dyrektor Działu Rozwoju Rynku, po ponownym rozpoznaniu sprawy skreślenia z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna, postanowił utrzymać w mocy Decyzję Nr 62/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku z dnia 23 kwietnia 2012 roku. Powyższa Decyzja Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku nie została uzasadniona ani nie zawiera odniesienia do argumentacji Spółki przedstawionej we wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.

W związku z powyżej wskazaną Decyzją Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku, na mocy odrębnych porozumień, każde z dnia 9 maja 2012 roku, zawartych przez Spółkę z każdym z podmiotów, dla których pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, rozwiązane zostały, z mocą obowiązującą od dnia 8 maja 2012 roku, umowy o pełnienie przez DFP Doradztwo Finansowe SA funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z następującymi podmiotami:

- Dywilan SA z siedzibą w Łodzi
- Fiten SA z siedzibą w Katowicach,
- M Development SA z siedzibą w Łodzi,
- „Milkpol” SA z siedzibą w Czarnocinie,
- Polska Akademia Rachunkowości SA z siedzibą w Łodzi oraz
- Tonsil Acoustic Company SA z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim.

Rozwiązanie (w związku z Decyzją Nr 72/2012 o utrzymaniu w mocy decyzji o skreśleniu DFP Doradztwo Finansowe SA z Listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect) wskazanych wyżej umów o pełnienie przez DFP Doradztwo Finansowe SA funkcji Autoryzowanego Doradcy na rzecz wymienionych podmiotów miało wpływ na sytuację finansową Spółki.



Na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku DFP Doradztwo Finansowe SA tworzyła (i aktualnie tworzy) grupę kapitałową w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, w skład której wchodzi:

- **DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna** – jednostka dominująca;
- **Dom Maklerski Prospectus Spółka Akcyjna** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku DFP Doradztwo Finansowe SA posiadała 1.210.290 akcji Domu Maklerskiego Prospectus SA, co stanowiło 65,07% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu tej spółki zależnej;
- **Taxus Fund Spółka Akcyjna** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. d) w/w ustawy o rachunkowości; na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku DFP Doradztwo Finansowe SA posiadała 1.888.510 akcji Taxus Fund SA, co stanowiło 23,26% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu tej spółki zależnej.

Postanowienia art. 56 ust. 1 pkt 1)-3) Ustawy o Rachunkowości, stanowią podstawę do niesporządzania przez DFP Doradztwo Finansowe SA (jako jednostkę dominującą wobec spółek: Dom Maklerski Prospectus SA z siedzibą w Łodzi i Taxus Fund SA z siedzibą w Łodzi) skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jednakże – w związku z wejściem w życie, począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku, nowego (zmienionego) brzmienia przepisu § 5 ust. 2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (zgodnie z tym przepisem: „Emitent będący jednostką dominującą jest obowiązany dodatkowo do przekazywania raportów okresowych w formie skonsolidowanego raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu rocznego. Obowiązek ten nie dotyczy wyłącznie przypadków, w których emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości”) – istnieje konieczność sporządzania przez Spółkę skonsolidowanych sprawozdań finansowych na potrzeby związane z publikacją raportów okresowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie rocznym m.in. rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi (§ 5 ust. 7.1. pkt 3 Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO). Spółka podlega rygorom § 5 ust. 2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu i tym samym, przy uwzględnieniu postanowień § 5 ust. 2a w/w Załącznika Nr 3, publikuje raporty okresowe w formie skonsolidowanych raportów kwartalnych oraz jednostkowego raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego.

Działalność Spółki (jako jednostki dominującej w ramach Grupy Kapitałowej DFP) oraz w/w spółek zależnych prowadzona jest głównie na rynkach kapitałowych, a poziom wyniku finansowego w Spółce i w jednostkach zależnych skorelowany jest z koniunkturą panującą na rynkach kapitałowych. Tendencje te mają wpływ na wysokość generowanych przychodów i na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę i wskazane jednostki zależne.

Zarząd Spółki (jako jednostki dominującej w ramach Grupy Kapitałowej DFP) zakłada, iż wygenerowanie przez Spółkę i jej jednostki zależne dodatnich wyników finansowych możliwy jest zwłaszcza w okresie pozytywnego trendu na rynkach kapitałowych. Wzrost zainteresowania inwestorów inwestowaniem w instrumenty finansowe możliwy jest przy założeniu występowania pozytywnych tendencji rynkowych w obszarze inwestycji o charakterze kapitałowym, co ma bezpośredni wpływ na zwiększoną aktywność spółek akcyjnych – potencjalnych podmiotów zainteresowanych wprowadzeniem emitowanych instrumentów finansowych do regulowanego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, co z kolei ma wpływ na utrzymywanie się pozytywnych tendencji w obszarze usług doradztwa finansowego prowadzonego przez Spółkę i jej podmiot zależny, tj. Dom Maklerski Prospectus SA (w tym, usług doradztwa dotyczącego przygotowania i realizacji projektów związanych z przeprowadzaniem ofert publicznych i prywatnych akcji oraz ich wprowadzaniem do obrotu na rynku regulowanym na GPW i do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, a także usług oferowania instrumentów finansowych wykonywanych przez Dom Maklerski Prospectus SA), które stanowią jedno ze źródeł przychodów Spółki i jej podmiotu zależnego (Domu Maklerskiego Prospectus SA). Tendencje te powinny mieć przełożenie na wyniki finansowe Spółki i Domu Maklerskiego Prospectus SA, przy założeniu jednak utrzymania pozytywnego trendu koniunkturalnego na rynkach giełdowych w dłuższym okresie czasu.

Ponadto, tendencje występujące na rynkach kapitałowych mają bezpośredni wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę (w związku z prowadzoną przez DFP Doradztwo Finansowe SA działalnością inwestycyjną), a także przez jej jednostkę zależną, tj. Taxus Fund SA (której głównym przedmiotem działalności jest działalność inwestycyjna). W takim wypadku, wpływ na wyniki finansowe Spółki i Taxus Fund SA związany jest z notowaniami kursów papierów wartościowych notowanych na rynkach kapitałowych (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA, alternatywny system obrotu prowadzony w ramach rynku

NewConnect), co ma przełożenie na wynikowość prowadzonej działalności inwestycyjnej (zbycie/nabycie instrumentów finansowych), także wskutek ujawnianej w bilansach aktualnej, na dany dzień bilansowy, wyceny aktywów Spółki, poprzez aktualizację wycen papierów wartościowych stanowiących aktywa Spółki lub Taxus Fund SA.

W roku 2012 zauważyć należy pozytywne tendencje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w zakresie kształtowania się poziomu indeksów. Po spowolnieniu na rynkach kapitałowych w II-gim kwartale 2012 roku, począwszy od czerwca 2012 do końca 2012 roku poziom głównych indeksów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wykazywał tendencję wzrostową (począwszy od stycznia 2013 roku zauważyć jednakże należy odwrócenie tego pozytywnego trendu). Wzrost polskiego rynku kapitałowego był jednak bardzo zróżnicowany w zależności od sektorów gospodarki. W czwartym kwartale zakres zmian indeksów sektorowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie charakteryzował się dużą rozpiętością (kilkunastoprocentowy spadek vs kilkudziesięcioprocentowy wzrost).

Dla rynku NewConnect trend panujący w 2012 roku jest diametralnie inny. Od szczytu poziomu indeksu NCIndex w lutym 2012 roku nastąpił dynamiczny jego spadek, który trwał do końca lipca 2012 roku, a od sierpnia 2012 roku poziom indeksu NCIndex znajduje się w trendzie neutralnym, który przy uwzględnieniu nieznacznych odchyłeń, trwa do dnia dzisiejszego.

Dodatkowo, wpływ na dotyczące DFP Doradztwo Finansowe SA tendencje polskiego rynku kapitałowego miała też niska aktywność na rynku pierwotnym w zakresie IPO spółek notowanych lub ubiegających się o notowanie na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (w 2012 roku liczba spółek notowanych na tym rynku osiągnęła poziom 438 podmiotów, o 12 spółek więcej niż na koniec 2011 roku). Z kolei liczba debiutów na rynku NewConnect utrzymywała się w 2012 roku na stosunkowo wysokim poziomie, 89 nowych podmiotów (w roku 2011 były to 172 nowe podmioty), co może sugerować spadek zainteresowania spółek (oraz inwestorów) rynkiem NewConnect. Ze względu na fakt utraty przez Spółkę statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, wskutek skreślenia DFP Doradztwo Finansowe SA z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect potencjalne pozyskiwanie przez Spółkę klientów z obszaru tego rynku jest ograniczone.

Informacja o rynkach zbytu

Spółka świadczy usługi na rynku krajowym. Realizowane projekty mają charakter ogólnopolski. Odbiorcami usług Spółki są podmioty reprezentujące różne sektory działalności. Dominującą grupę odbiorców usług Spółki stanowią przedsiębiorstwa zgłaszające zapotrzebowanie na kapitał, poszukujące innego źródła finansowania niż kredyt bankowy, a także wprowadzające akcje do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Wśród odbiorców świadczonych przez Spółkę usług znaleźli się m.in.: Rainbow Tours SA w Łodzi, „Milkpol” SA w Czarnocinie, GeoInvent SA w Warszawie, Polska Akademia Rachunkowości SA w Łodzi, Taxus Fund SA w Łodzi, M Development SA w Łodzi, Tonsil Acoustic Company SA w Piotrkowie Trybunalskim, Łódzki Klub Sportowy Spółka Akcyjna w Łodzi, Dywilan SA w Łodzi, TriMen Chemicals Spółka z o.o. w Łodzi, AKE SA w Pabianicach, Centrum Diagnostyki Obrazowej Fantom SA w Łodzi, Fiten SA w Katowicach, Cerabud Spółka Akcyjna w Łodzi.

Wyniki finansowe Spółki: Opis czynników mających wpływ na działalność Spółki oraz jej wyniki

Bilans Spółki na dzień 31.12.2012 r. zamknął się po stronie aktywów i pasywów sumą **3.832.671,91 zł** (trzy miliony osiemset trzydzieści dwa tysiące sześćset siedemdziesiąt jeden złotych i dziewięćdziesiąt jeden groszy). W strukturze aktywów na dzień 31.12.2012 r. największą pozycję stanowiły: należności krótkoterminowe (**927.875,67 zł**), inwestycje długoterminowe (**1.258.682,50 zł**) oraz inwestycje krótkoterminowe (**1.157.646,07 zł**).

W roku obrotowym 2012 (tj. w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.) Spółka zanotowała ujemny wynik finansowy netto w wysokości **-642.951,40 zł**. W analogicznym okresie roku poprzedniego (rok obrotowy 2011) Spółka zanotowała stratę netto na poziomie **-192.684,24 zł**, co oznacza pogorszenie wyniku finansowego za rok obrotowy 2012 w relacji do roku obrotowego 2011 o kwotę 450.267,16 zł. Strata ze sprzedaży w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wyniosła **-374.922,86 zł**. Strata z działalności operacyjnej osiągnęła zbliżony poziom i wyniosła **-538.699,92 zł**. Strata z działalności gospodarczej wyniosła **-686.690,40 zł**. Różnica pomiędzy wynikiem z działalności gospodarczej, a wynikiem z działalności operacyjnej jest efektem ujemnego salda na działalności finansowej Spółki, zanotowanego głównie w związku ze stratą ze zbycia inwestycji oraz ujemną aktualizacją wartości posiadanych inwestycji portfelowych.



Strata netto w kwocie -642.951,40 zł poniesiona przez Spółkę w okresie 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. zostanie pokryta ze środków pochodzących z kapitału zapasowego.

W roku obrotowym 2012, w relacji do roku obrotowego 2011 zanotowano spadek przychodów (z kwoty 559.406,79 zł za rok obrotowy 2011 do kwoty **410.712,37 zł** za rok obrotowy 2012), tj. o około 26,58%.

Jednocześnie zaznaczyć należy, że wskazanemu obniżeniu wartości przychodów ze sprzedaży towarzyszyło nieznaczne obniżenie poziomu kosztów działalności operacyjnej (w roku obrotowym 2012, w relacji do roku obrotowego 2011 koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się z kwoty 897.565,60 zł do kwoty **785.635,23 zł**, tj. o około 12,47%).

Jak wyżej wspomniano, jednym z czynników mających wpływ na wyniki finansowe Spółki i tym samym na obniżenie wartości przychodów ze sprzedaży Spółki (obok uzależnienia od tendencji w obszarze usług doradztwa finansowego, w tym, usług doradztwa dotyczącego przygotowania i realizacji projektów związanych z przeprowadzaniem ofert publicznych i prywatnych akcji oraz ich wprowadzaniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect), jest fakt utraty przez Spółkę statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, wskutek skreślenia DFP Doradztwo Finansowe SA z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. W celu minimalizacji wpływu utraty przez Spółkę statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect na wartość realizowanych przychodów, Spółka podejmuje działania mające na celu dalsze wykonywanie, w oparciu o wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę pracowników, działalności doradczej, w tym m.in. w przedmiocie przygotowywania i wprowadzania spółek do obrotu regulowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, a także działalności doradczej na rzecz podmiotów, których celem jest wprowadzenie emitowanych przez siebie instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu, oczywiście bez możliwości autoryzacji Dokumentów Informacyjnych takich emitentów i pełnienie na ich rzecz funkcji Autoryzowanego Doradcy.

W roku obrotowym 2012 zanotować należy także ujemne saldo na działalności finansowej Spółki w kwocie **147.990,48 zł**, gdzie wartość przychodów finansowych wyniosła **11.907,37 zł**, wobec wartości kosztów finansowych w tym okresie, które zamknęły się kwotą **159.897,85 zł**, przy czym największe wartościowo pozycje kosztów finansowych za rok obrotowy 2012 stanowiły: (i) aktualizacja wartości inwestycji (z uwagi na zmianę notowań kursów akcji spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu, znajdujących się w portfelu inwestycyjnym DFP Doradztwo Finansowe SA) w wysokości 93.842,60 zł oraz (ii) starta ze zbycia (realizacji) inwestycji w wysokości 61.772,09 zł.

Ze względu właśnie na zmienność notowań kursów akcji spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (znajdujących się w portfelu inwestycyjnym DFP Doradztwo Finansowe SA), niezależnie od decyzji o zbywaniu pakietów posiadanych instrumentów finansowych, a także z uwagi na realizowaną sprzedaż pakietów posiadanych akcji (realizowany zysk lub strata z inwestycji), odpowiednim zmianom ulega wartość salda na prowadzonej przez Spółkę działalności finansowej (różnica przychodów i kosztów z działalności finansowej, w tym obliczonych z uwzględnieniem aktualizacji wartości inwestycji). W okresach dobrej koniunktury na rynkach kapitałowych, co do zasady saldo działalności finansowej Spółki ma charakter dodatni, w przeciwnym wypadku – saldo na działalności finansowej osiąga wartości ujemne.

Wobec powyższego, należy stwierdzić, że wpływ na wyniki finansowe Spółki w roku obrotowym 2012 miały:

- spadek wartości przychodów ze sprzedaży zanotowanych w roku obrotowym 2012 (w relacji do tej kategorii przychodów osiągniętych w roku obrotowym 2011), w tym m.in. wskutek utraty źródła przychodów w postaci działalności w zakresie pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect
- obniżenie kosztów działalności operacyjnej w roku obrotowym 2012 (w odniesieniu do roku obrotowego 2011),
- ujemne saldo na działalności finansowej Spółki w okresie roku obrotowego 2012.



Na wartość należności krótkoterminowych na dzień 31.12.2012 r. składały się:

Należności krótkoterminowe	na dzień 31.12.2012 r. (w zł)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	1.599,00
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	79.072,48
Należności krótkoterminowe z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1.909,27
Inne należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	164.140,89
Inne należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych	681.154,03
Należności razem	927.875,67

- w tym należności krótkoterminowe – Inne:

Należności krótkoterminowe – Inne	na dzień 31.12.2012 r. (w zł)
Należności od jednostek powiązanych, w tym:	164.140,89
Taxus Fund SA - inne	369,00
Taxus Fund SA z tytułu sprzedaży akcji obcych	160.811,57
Dom Maklerski Prospectus S.A. - inne	2.960,32
Należności od pozostałych jednostek, w tym:	681.154,03
Tonsil Acoustic Company SA	90.366,30
Inwekap Sp. z o.o.	660.000,50
Cieplucha Joanna	9.999,99
Małgorzata Kowalska	263,04
Marcin Kopytek	3,25
M Development SA	19.000,00
Kaucja do zwrotu – Nestle Waters	44,00
PZU-ubezpieczenie pracowników	1.843,24
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-100.366,29
Należności razem	845.294,92

Na wartość inwestycji długoterminowych na dzień 31.12.2012 r. składały się:

Wyszczególnienie	Inwestycje długoterminowe (w zł)	
	na 31.12.2012 r.	na 31.12.2011 r.
1. Inwestycje w nieruchomości	0,00	359.676,00
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	1.077.272,50	750.599,20
3. Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych	30.000,00	0,00
4. Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	10,00	0,00
5. Udzielone pożyczki w pozostałych jednostkach	151.400,00	3.800,00
Inwestycje długoterminowe razem	1.258.682,50	1.114.075,20

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych obejmują na dzień 31.12.2012 r.: 1.210.290 akcji w spółce Dom Maklerski Prospectus SA po 0,50 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 605.145,00 zł oraz 1.888.510 akcji spółki Taxus Fund SA o łącznej wartości rynkowej 472.127,50 zł.

Spółka zbyła, na podstawie umowy sprzedaży (aktu notarialnego z dnia 29 października 2012 roku), zawartej z podmiotem (spółką z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Łodzi (nabywca), stanowiące dotychczas własność Spółki, następujące nieruchomości:

- nieruchomość lokalu mieszkalnego objętą odrębną księgą wieczystą, o powierzchni 92,73 m², położoną w budynku w Łodzi, przy ul. Strycharskiej 24, oznaczoną jako lokal nr 112, wraz z prawami z lokalem tym

związanymi, tj. udziałem w nieruchomości wspólnej, jak też udziałem w nieruchomości gruntowej pod budynkiem, nabytą na podstawie umowy sprzedaży z dnia 18 czerwca 2012 roku, za cenę wynoszącą 350.000,00 zł;

- nieruchomość lokalu mieszkalnego objętą odrębną księgą wieczystą, o powierzchni 87,46 m², położoną w budynku w Łodzi, przy ul. Strycharskiej 24, oznaczoną jako lokal nr 118, wraz z prawami z lokalem tym związanymi, tj. udziałem w nieruchomości wspólnej, jak też udziałem w nieruchomości gruntowej pod budynkiem, nabytą na podstawie umowy sprzedaży z dnia 24 sierpnia 2011 roku, za cenę wynoszącą 350.000,00 zł.

Na wartość inwestycji krótkoterminowych na dzień 31.12.2012 r. składały się:

Wyszczególnienie	Inwestycje krótkoterminowe (w zł)	
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
2. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	792.129,85	1.060.814,28
3. Inne papiery wartościowe	0,00	0,00
4. Udzielone pożyczki	174.529,33	141.090,98
5. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	190.986,89	32.063,66
6. Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Razem	1.157.646,07	1.233.968,92

W strukturze krótkoterminowych papierów wartościowych na dzień 31.12.2012 r. znajdowały się:

- Papiery wartościowe spółek notowanych na rynku publicznym:

Akcje spółek giełdowych (w zł)	Ilość (w szt.)	Cena rynkowa na 31.12.2012 r. (w zł)	Wartość na 31.12.2012 r. (w zł)
- Akcje Swarzędz Meble SA	100	0,01	1,00
- Akcje Termo-Rex SA	95 057	8,00	760 456,00
- Akcje Polska Akademia Rachunkowości SA	2 416	4,00	9 664,00
Razem			770.121,00

- Papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku publicznym:

Akcje spółek nienotowanych (w zł)	Ilość (w szt.)	Wartość na 31.12.2012 r. (w zł)
- Akcje Tonsil Acoustic Company SA	1.050.903	10 509,03
- Akcje T.I. Quantum SA	33.823	11 499,82
Razem		22.008,85

- Udzielone pożyczki:

Udzielone pożyczki	Wartość udzielonej pożyczki (w zł)	Wartość pożyczki do spłacenia na dzień 31.12.2012 r. (w zł)
M Development SA	70.000,00	88.200,00
Jerzy Gądek	20.000,00	8.929,33
Inwekap Sp. z o.o.	75.000,00	75.000,00
Pracownicy Spółki	30.000,00	2.400,00
Razem	195.000,00	174.529,33

Stan zobowiązań krótkoterminowych Spółki na dzień 31.12.2012 r. wynosił **145.474,25 zł** (sto czterdzieści pięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt cztery złote i dwadzieścia pięć groszy).

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych znalazły się:

- zobowiązania wobec spółki Dom Maklerski Prospectus SA z tytułu usług finansowych w wysokości 67.234,00 zł;
- kredyty i pożyczki do spłacenia do dnia 31.12.2012 w kwocie 0,00 zł;
- zobowiązania dotyczące leasingu operacyjnego (bilansowo leasingu finansowego) do spłacenia do dnia 31.12.2012 r. w kwocie 0,00 zł;
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy w kwocie 41.134,32 zł;
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 15.155,93 zł;
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 14.078,51 zł;
- zobowiązania krótkoterminowe inne w łącznej kwocie 7.871,49 zł

Zobowiązania krótkoterminowe - Inne	na 31.12.2012 r. (w zł)
Rozrachunki z tytułu akcji obcych, w tym:	0,00
Rozrachunki z tytułu niewypłaconej dywidendy	0,00
Inne rozrachunki z pracownikami	7.871,49
- Piotr Jędrzejczak	629,50
- Jacek Stanałowski	7.179,99
Razem zobowiązania	7.871,49

Podstawowe wskaźniki finansowe, według danych na dzień 31.12.2012 r., przedstawiały się następująco:

- Wskaźnik płynności finansowej bieżącej: **3,28**
- Wskaźnik wysokiej płynności: **3,27**
- Rentowność netto sprzedaży: **-34,44 %**
- Wskaźnik obrotu należności w dniach: **69 dni**
- Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach: **66 dni**
- Wskaźnik zadłużenia ogółem: **21,99 %**
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego: **29,71%**

Zatrudnienie Spółki

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka zatrudniała 7 (siedem) osób.

Znaczące umowy związane z działalnością Spółki

Umowami zawieranymi w normalnym toku działalności są umowy dotyczące bezpośrednio przedmiotów działalności Spółki, tj. umowy o świadczenie usług doradztwa finansowego i/lub doradztwa prawnego oraz umowy w obszarze inwestycji kapitałowych.

Do znaczących umów związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością zaliczyć można m.in. następujące umowy:

- (1) umowa doradcza z dnia 12 stycznia 2012 roku, zawarta przez Spółkę z Termo-Rex Spółką Akcyjną z siedzibą w Jaworznie, której przedmiotem było wykonanie czynności obejmujących:
 - doradztwo przy dostosowaniu struktur organizacyjno-prawnych Termo-Rex SA do wymogów i standardów Alternatywnego Systemu Obrotu,
 - przygotowanie Dokumentu Informacyjnego Termo-Rex SA w związku z zamiarem ubiegania się o wprowadzenie instrumentów finansowych Termo-Rex SA do ASO na rynku New Connect,

- doradztwo w zakresie przeprowadzenia formalności w KDPW oraz przed GPW w procesie wprowadzania papierów wartościowych (instrumentów finansowych) emitowanych przez Termo-Rex SA do ASO, w tym doradztwo przy sporządzaniu i składaniu stosownych wniosków,
 - oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy Termo-Rex SA w ASO na rynku New Connect (w tym zakresie, przedmiotowa umowa została rozwiązana, w związku z utratą przez DFP Doradztwo Finansowe SA statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, wskutek skreślenia DFP Doradztwo Finansowe SA z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, mocą Decyzji Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku);
- (2) umowa cywilnoprawna sprzedaży z dnia 20 stycznia 2012 roku, zawarta przez Spółkę (jako kupującego) z podmiotem z siedzibą w Łodzi, zajmującym się inwestycjami w papiery wartościowe (jako sprzedającym), na mocy której Spółka nabyła pakiet 1.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą Taxus Fund Spółka Akcyjna w Łodzi, mających formę zdematerializowaną i oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem ISIN: PLTXSFN00012, które są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie;
- Przedmiotowa transakcja została dokonana za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 1.050 tys. zł (tj. za jednostkową cenę sprzedaży wynoszącą 0,70 zł za jedną akcję Taxus Fund SA). Przedmiotowy pakiet akcji Taxus Fund SA został nabyty przez Spółkę od sprzedającego (w/w podmiot – pierwotny nabywca), który pierwotnie nabył od Spółki ten pakiet akcji, co nastąpiło w drodze umowy cywilno-prawnej z dnia 19 września 2011 roku, za cenę sprzedaży wynoszącą 525 tys. zł (podwyższoną następnie, zgodnie z warunkami umowy z dnia 19 września 2011 roku, do kwoty 1.050 tys. zł), a Spółka zdefiniowała swój zamiar dalszej odsprzedaży nabytych akcji Taxus Fund SA;
- (3) umowa doradcza z dnia 23 lutego 2012 roku, zawarta przez Spółkę ze spółką Polska Akademia Rachunkowości Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi („PAR SA”), w zakresie wykonania czynności obejmujących:
- przygotowanie Dokumentu Informacyjnego PAR SA w związku z zamiarem ubiegania się o wprowadzenie Akcji serii EB oraz Akcji serii J PAR SA do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz Raportu z Oferty Prywatnej Akcji serii J,
 - doradztwo w zakresie przeprowadzenia formalności w KDPW oraz przed GPW w procesie wprowadzania Akcji serii EB oraz Akcji serii J PAR SA do ASO, w tym doradztwo przy sporządzaniu i składaniu stosownych wniosków;
- (4) umowa sprzedaży (akt notarialny) z dnia 18 czerwca 2012 roku, zawarta przez Spółkę (jako kupującego) z podmiotem (spółką z ograniczoną odpowiedzialnością) z branży deweloperskiej z siedzibą w Łodzi (jako sprzedającym), na mocy której Spółka nabyła nieruchomość lokalu mieszkalnego objętą odrębną księgą wieczystą, o powierzchni 92,73 m², położoną w budynku w Łodzi, wraz z prawami z lokalem tym związanymi, tj. udziałem w nieruchomości wspólnej, jak też udziałem w nieruchomości gruntowej pod budynkiem;
- Transakcja została dokonana za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 350 tys. zł, powiększoną o koszty sporządzenia aktu notarialnego, koszty opłaty sądowej z tytułu koniecznych ujawnień w księdze wieczystej i stosowny podatek od czynności cywilnoprawnych w łącznej kwocie wynoszącej około 1,5 tys. zł. Zapłata przez Spółkę ceny sprzedaży za nabywany lokal została dokonana poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki i zbywcy nieruchomości, w tym wierzytelności Spółki wobec zbywcy nieruchomości, powstałej wskutek uprzedniego przelewu (zbycia) części wymagalnej wierzytelności przysługującej Spółce z innych tytułów (przelew części wierzytelności w kwocie 350 tys. zł nastąpił na podstawie umowy cesji z dnia 16 czerwca 2012 roku, podpisanej przez kontrahenta i otrzymanej zwrotnie przez Spółkę w dniu 18 czerwca 2012 roku, a zbycie przez Spółkę części wierzytelności nastąpiło za kwotę 350 tys. zł, w związku z czym umowa ta została uznana przez Spółkę za istotną). Dokonanie transakcji zbycia wierzytelności oraz transakcji nabycia przedmiotowego lokalu mieszkalnego związane było z prowadzoną w Spółce restrukturyzacją wymagalnych należności (wierzytelności) Spółki, a Spółka zdefiniowała swój zamiar, ewentualnej dalszej odsprzedaży nabytej nieruchomości lub jej ewentualne przeznaczenie na nowy lokal siedziby Spółki;
- (5) umowa sprzedaży (akt notarialny) z dnia 29 października 2012 roku, zawarta przez Spółkę (jako sprzedającego) z podmiotem (spółką z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Łodzi (jako kupującym), na mocy której Spółka zbyła, stanowiące dotychczas własność Spółki, następujące nieruchomości:

- nieruchomość lokalu mieszkalnego objętą odrębną księgą wieczystą, o powierzchni 92,73 m², położoną w budynku w Łodzi, przy ul. Strycharskiej 24, oznaczoną jako lokal nr 112, wraz z prawami z lokalem tym związanymi, tj. udziałem w nieruchomości wspólnej, jak też udziałem w nieruchomości gruntowej pod budynkiem, nabytą na podstawie umowy sprzedaży z dnia 18 czerwca 2012 roku, za cenę wynoszącą 350 tys. zł,
- nieruchomość lokalu mieszkalnego objętą odrębną księgą wieczystą, o powierzchni 87,46 m², położoną w budynku w Łodzi, przy ul. Strycharskiej 24, oznaczoną jako lokal nr 118, wraz z prawami z lokalem tym związanymi, tj. udziałem w nieruchomości wspólnej, jak też udziałem w nieruchomości gruntowej pod budynkiem, nabytą na podstawie umowy sprzedaży z dnia 24 sierpnia 2011 roku, za cenę wynoszącą 350 tys. zł.

Przedmiotowa transakcja sprzedaży nieruchomości została dokonana za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 700 tys. zł, tj. po 350 tys. zł za każdą zbywaną nieruchomość.

Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach w okresie sprawozdawczym

W dniu 21.12.2010 r. została zawarta umowa kredytu na zakup środka transportu z Santander Consumer Bank SA. Kwota kredytu wynosiła 87.032,88 zł, oprocentowanie 0%. Spłata kredytu została rozłożona na dwie raty w wysokości 43.516,44 zł każda, w terminach: 28.12.2011 r. pierwsza rata, 28.12.2012 druga rata. Saldo zobowiązań z tytułu kredytu na dzień 31.12.2012 r. wynosi 0,00 zł.

Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Spółki

Ryzyko konkurencji na rynku usług doradczych świadczonych przez Spółkę

Spółka jest niezależną firmą doradczo-inwestycyjną specjalizującą się w usługach doradczych i inwestycyjnych na rynku kapitałowym. DFP Doradztwo Finansowe SA oferuje kompleksowe usługi w zakresie doradztwa finansowego i prawnego dla małych i średnich przedsiębiorstw dotyczące pozyskiwania finansowania oraz przygotowywania emisji papierów wartościowych zarówno w ramach emisji prywatnych, jak i ofert publicznych.

Na polskim rynku działa wiele firm prowadzących działalność z zakresu usług doradztwa kapitałowego. Na rynku dominują duże podmioty, w tym z kapitałem zagranicznym, które nastawione są na obsługę wielkich i dużych klientów korporacyjnych. Rynek usług doradczych świadczonych dla małych i średnich przedsiębiorstw jest konkurencyjny. Wiele podmiotów świadczy tylko wybrane usługi doradztwa finansowego lub prawnego. W trudniejszej sytuacji są podmioty wyspecjalizowane w świadczeniu wybranych usług. W przypadku Spółki ryzyko walki konkurencyjnej jest jednak minimalizowane przez kompleksowy zakres działania, indywidualne podejście do klientów i uzyskaną już pozycję rynkową.

Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich

Specyfika działalności DFP Doradztwo Finansowe SA powoduje, że Spółka zatrudnia osoby o wysokich kwalifikacjach, posiadające określone już doświadczenie. Trudność pozyskania pracowników lub członków kadry zarządzającej o tego typu kwalifikacjach sprawia, iż utrata części tych osób może poważnie utrudnić funkcjonowanie Spółki. Spółka ogranicza niniejsze ryzyko poprzez, umożliwienie pracującym osobom poszerzanie swoich kompetencji w drodze szkoleń oraz wymiany wiedzy i doświadczenia między pracownikami.

Ryzyko utraty reputacji

Powodzenie działalności DFP Doradztwo Finansowe SA jest ściśle powiązane z kwalifikacjami i kompetencją jego pracowników. Utrata reputacji w tym zakresie może więc w istotnym stopniu wpływać na wyniki ekonomiczne Spółki. Spółka dokłada wszelkich starań, aby świadczone przez niego usługi odznaczały się najwyższą jakością i profesjonalizmem. Znaczną część pracowników Spółki stanowią osoby o dużym doświadczeniu, posiadające formalne kwalifikacje zawodowe.

Ryzyko związane z utratą statusu Autoryzowanego Doradcy w ASO na rynku NewConnect

DFP Doradztwo Finansowe SA w okresie od dnia 9 sierpnia 2007 roku do dnia 8 maja 2012 roku pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 24 kwietnia 2012 roku Spółka powzięła wiadomość o Decyzji (Nr 62/2012) Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 23 kwietnia 2012 roku w sprawie skreślenia Spółki z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna. Przedmiotowa Decyzja została podjęta po przeprowadzeniu przez

GPW oceny działalności firm doradczych posiadających status Autoryzowanego Doradcy, zarówno w obszarze rynku NewConnect jak i Catalyst. Badanie przeprowadzono w oparciu o kryteria przedstawione w Komunikacie Zarządu GPW z dnia 1 marca 2012 roku.

W dniu 2 maja 2012 roku Spółka - działając na podstawie § 18 ust. 13 Regulaminu ASO - złożyła wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy w przedmiocie skreślenia Spółki z Listy Autoryzowanych Doradców, po przeprowadzeniu przez GPW oceny działalności firm doradczych posiadających status Autoryzowanego Doradcy, zarówno w obszarze rynku NewConnect jak i Catalyst.

Na mocy Decyzji Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku, podjętej na podstawie § 18 ust. 14 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz z upoważnienia Zarządu Giełdy wyrażonego Uchwałą Nr 1486/2011 z dnia 9 grudnia 2011 roku, Dyrektor Działu Rozwoju Rynku, po ponownym rozpoznaniu sprawy skreślenia z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna, postanowił utrzymać w mocy Decyzję Nr 62/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku z dnia 23 kwietnia 2012 roku. Powyższa Decyzja Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku nie została uzasadniona ani nie zawiera odniesienia do argumentacji Spółki przedstawionej we wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.

W związku z powyżej wskazaną Decyzją Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku, na mocy odrębnych porozumień, każde z dnia 9 maja 2012 roku, zawartych przez Spółkę z każdym z podmiotów, dla których pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, rozwiązane zostały, z mocą obowiązującą od dnia 8 maja 2012 roku, umowy o pełnienie przez DFP Doradztwo Finansowe SA funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z następującymi podmiotami:

- Dywilan SA z siedzibą w Łodzi
- Fiten SA z siedzibą w Katowicach,
- M Development SA z siedzibą w Łodzi,
- „Milkpol” SA z siedzibą w Czarnocinie,
- Polska Akademia Rachunkowości SA z siedzibą w Łodzi oraz
- Tonsil Acoustic Company SA z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim.

Rozwiązanie (w związku z Decyzją Nr 72/2012 o utrzymaniu w mocy decyzji o skreśleniu DFP Doradztwo Finansowe SA z Listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect) wskazanych wyżej umów o pełnienie przez DFP Doradztwo Finansowe SA funkcji Autoryzowanego Doradcy na rzecz wymienionych podmiotów miało wpływ na sytuację finansową Spółki.

Biorąc pod uwagę, iż w wyniku powyższej Decyzji Spółka utraciła prawo wykonywania określonych czynności związanych ze świadczeniem usług w zakresie pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy, tym samym utraciła możliwość osiągania określonych przychodów z tego tytułu, istnieje ryzyko znaczącego wpływu powyższych zdarzeń na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Na mocy postanowień Uchwały Nr 340/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 28 marca 2013 roku, Zarząd Giełdy odmówił wpisania na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki zależnej od Spółki, tj. spółki Dom Maklerski Prospectus Spółka Akcyjna (dawniej „Dom Maklerski DFP SA”), będącej firmą inwestycyjną w rozumieniu właściwych przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (podmiot posiadający zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej). Z uzasadnienia powyższej decyzji przedstawionego przez Giełdę (Zespół Członków Giełdy i Autoryzowanych Doradców) wynika, że podstawę decyzji stanowi fakt, iż Dom Maklerski Prospectus SA jest spółką powiązaną osobowo i zależną kapitałowo od DFP Doradztwo Finansowe SA (DFP Doradztwo Finansowe SA uzyskała autoryzację Giełdy w sierpniu 2007 roku, a następnie została skreślona z listy Autoryzowanych Doradców w kwietniu 2012 roku cyt. z uzasadnienia: „...z powodu niewykonywania wszystkich czynności wymaganych od Autoryzowanego Doradcy na poziomie oczekiwanym przez Zarząd Giełdy...”). W kontekście powyższego, Zarząd Spółki uznał, że w chwili obecnej podejmowanie przez DFP Doradztwo Finansowe SA działań mających na celu ponowne uzyskanie przez Spółkę autoryzacji Giełdy i wnioskowanie o ponowny wpis Spółki na listę Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect nie daje aktualnie szans powodzenia i wymaga zawieszenia terminu złożenia ewentualnego wniosku na bliżej niesprecyzowany okres czasu. Powyższe może mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę, z uwagi na brak możliwości rozszerzenia źródła przychodów generowanych przez Spółkę o ewentualne przychody z tytułu świadczenia usług związanych z pełnieniem funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect.

W związku z powyższym, w celu minimalizacji wpływu utraty przez Spółkę statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect na wartość realizowanych przychodów, Spółka podejmuje działania mające na celu dalsze wykonywanie, w oparciu o wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę pracowników, działalności doradczej, w tym m.in. w przedmiocie przygotowywania i wprowadzania spółek do obrotu regulowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, a także działalności doradczej na rzecz podmiotów, których celem jest wprowadzenie emitowanych przez siebie instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu, oczywiście bez możliwości autoryzacji Dokumentów Informacyjnych takich emitentów i pełnienia na ich rzecz funkcji Autoryzowanego Doradcy.

Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną

Specyfika działalności Spółki sprawia, że znaczna część przetwarzanych przez nią danych jest przechowywana w formie elektronicznej za pomocą infrastruktury informatycznej. Zarówno proces przetwarzania, jak i przechowywania informacji powoduje, iż każda awaria tej infrastruktury może znacząco utrudnić, a nawet wpłynąć destabilizująco na całość działalności Spółki. W celu sprowadzenia tego ryzyka do minimum Spółka posiada odpowiednie zabezpieczenia, zmniejszające zagrożenie utraty danych spowodowanych uszkodzeniem lub awariami sprzętu elektronicznego. Spółka posiada także zabezpieczenia ograniczające możliwość wtargnięcia do systemów informatycznych niepowołanych osób trzecich.

Ryzyko dużej zmienności wyniku finansowego

W związku z tym, że część działalności Spółki jest powiązana z inwestycjami w akcje i/lub udziały spółek, jego wyniki finansowe są w znacznej mierze uzależnione od efektywności zakończonych inwestycji oraz wycen i notowań spółek z jego portfela. Specyfika tego procesu sprawia, że ocena przyszłych wyników Spółki może być obciążona dużym błędem prognozy. W związku z tym potencjalni inwestorzy Spółki powinni brać pod uwagę możliwe wahania wyniku finansowego Spółki w przyszłości.

Spółka będzie minimalizować ryzyko zmienności wyniku finansowego poprzez szczegółową i dogłębną analizę danych finansowych swoich projektów inwestycyjnych oraz ostrożną selekcję potencjalnych inwestycji.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Koniunktura gospodarcza oraz czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od Spółki mają znaczący wpływ na jego działalność. Do czynników tych zaliczyć można: stopę wzrostu produktu krajowego brutto (PKB), stopy procentowe, poziom inflacji, podatki, poziom bezrobocia, wielkość deficytu budżetowego, nakłady na inwestycje i oszczędzanie, kursy walutowe. W okresach pogorszenia się sytuacji makroekonomicznej i spadku koniunktury gospodarczej przedsiębiorstwa są mniej skłonne do podejmowania działań rozwojowych i inwestycji, w obsługę których zaangażowana jest Spółka. Ponadto, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej spółek portfelowych DFP Doradztwo Finansowe SA, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym

Sytuacja na rynkach kapitałowych ma swoje bezpośrednie powiązanie z ogólną sytuacją makroekonomiczną w kraju i na całym świecie. Działalność Spółki jest ściśle powiązana z rynkiem finansowym. Każda zmiana koniunktury na tym rynku ma bezpośredni wpływ na wyniki DFP Doradztwo Finansowe SA. W przypadku utrzymywania się długotrwałych negatywnych tendencji na rynkach kapitałowych istnieje ryzyko znacznego spadku zainteresowania usługami, jakie oferuje Spółka, a co za tym idzie, znacznego spadku jej wyniku finansowego. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez świadczenie usług doradczych dotyczących instrumentów finansowych atrakcyjnych dla inwestorów w okresach dekonunktury.

Opis istotnych zdarzeń do dnia bilansowego, na który sporządzono sprawozdanie finansowe

- a) W dniu 12 stycznia 2012 roku Spółka otrzymała od Pani Danuty Załęckiej-Banasiak, pełniącej funkcję Członka Zarządu Spółki, pisemną rezygnację z funkcji Członka Zarządu DFP Doradztwo Finansowe SA. W związku ze złożoną przez Panią Danutę Załęcką-Banasiak rezygnacją, liczba osób wchodzących w skład Zarządu Spółki zmniejszyła się do trzech osób, a w skład Zarządu Spółki, na dzień bilansowy (31.12.2012 r.) wchodził: Piotr Jędrzejczak - Prezes Zarządu Spółki, Monika Ostruszka - Członek Zarządu Spółki oraz Paweł Walczak - Członek Zarządu Spółki.
- b) W styczniu 2012 roku Spółka podpisała z kontrahentem Spółki: Termo-Rex Spółką Akcyjną z siedzibą w Jaworznie - umowę doradczą, której przedmiotem było wykonanie czynności doradczych związanych z ubieganiem się przez Termo-Rex Spółkę Akcyjną o wprowadzenie instrumentów finansowych do Alternatywnego Systemu Obrotu („ASO”) na rynku NewConnect, w tym, m.in. czynności obejmujące przygotowanie Dokumentu Informacyjnego Zleceniodawcy. W dniu 24 września 2012 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji Termo-Rex SA w ASO na rynku NewConnect.

- c) W styczniu 2012 roku Spółka nabyła, w drodze umowy cywilnoprawnej zawartej w dniu 20 stycznia 2012 roku, od podmiotu z siedzibą w Łodzi, zajmującego się inwestycjami w papiery wartościowe, pakiet 1.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą Taxus Fund Spółka Akcyjna w Łodzi, które są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Przedmiotowa transakcja została dokonana za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 1.050 tys. zł. Zamiarem Spółki jest dalsza odsprzedaż nabytych akcji Taxus Fund SA do potencjalnego inwestora zainteresowanego nabyciem tych papierów wartościowych, w związku z negocjacjami prowadzonymi w tym zakresie, a realizacja przedmiotowej transakcji miała wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę.
- d) W lutym 2012 roku Spółka podpisała ze spółką akcyjną pod firmą: Polska Akademia Rachunkowości Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi (podmiot, dla którego DFP Doradztwo Finansowe SA pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy w ASO na rynku NewConnect) - umowę doradczą, której przedmiotem było m.in. wykonanie czynności związanych z przygotowaniem Dokumentu Informacyjnego PAR SA w związku z zamiarem ubiegania się o wprowadzenie Akcji serii EB oraz Akcji serii J PAR SA do ASO na rynku NewConnect, a także doradztwo w zakresie przeprowadzenia formalności w KDPW oraz przed GPW w procesie wprowadzania Akcji serii EB oraz Akcji serii J PAR SA do ASO, w tym doradztwo przy sporządzaniu i składaniu stosownych wniosków.
- e) W związku ze złożoną w dniu 7 listopada 2011 roku, przez Pana Jarosława Jermalonka, dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, rezygnacją, z dniem 7 listopada 2011 roku, z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 21 ust. 5 Statutu Spółki, mocą postanowień uchwały z dnia 12 kwietnia 2012 roku postanowiła powołać z dniem 12 kwietnia 2012 roku nowego członka Rady Nadzorczej bieżącej (drugiej), wspólnej kadencji, w osobie Pani Danuty Ewy Załęckiej-Banasiak (pełniącej do dnia 12 stycznia 2012 roku funkcję Członka Zarządu DFP Doradztwo Finansowe SA). Jednocześnie, w związku z vacatem na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej DFP Doradztwo Finansowe Spółki, mocą odrębnej uchwały z dnia 12 kwietnia 2012 roku, Rada Nadzorcza, działając w oparciu o postanowienia § 25 ust. 1 Statutu Spółki, dokonała wyboru, z grona członków Rady Nadzorczej, osoby pełniącej funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyła tę funkcję Pani Danucie Załęckiej-Banasiak.
- f) W dniu 12 kwietnia 2012 roku Spółka podpisała umowę z dnia 11 kwietnia 2012 roku, zawartą z Noble Securities Spółką Akcyjną z siedzibą w Krakowie, w przedmiocie wykonania przez Noble Securities SA na rzecz Spółki czynności związanych z wprowadzeniem 1.000.000 Akcji serii C oraz 697.000 Akcji serii D Spółki do ASO na rynku NewConnect oraz wykonywanie czynności i zadań Autoryzowanego Doradcy (w rozumieniu regulacji obowiązujących w ASO) - do dnia pierwszego notowania w/w akcji w ASO na rynku NewConnect.
- g) W dniu 24 kwietnia 2012 roku Spółka powzięła wiadomość o Decyzji (Nr 62/2012) Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA („GPW”, „Giełda”) z dnia 23 kwietnia 2012 roku w sprawie skreślenia Spółki z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna. Przedmiotowa Decyzja została podjęta po przeprowadzeniu przez GPW oceny działalności firm doradczych posiadających status Autoryzowanego Doradcy, zarówno w obszarze rynku NewConnect jak i Catalyst. Badanie przeprowadzono w oparciu o kryteria przedstawione w Komunikacie Zarządu GPW z dnia 1 marca 2012 roku.

W dniu 2 maja 2012 roku Spółka - działając na podstawie § 18 ust. 13 Regulaminu ASO - złożyła wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy w przedmiocie skreślenia Spółki z Listy Autoryzowanych Doradców, po przeprowadzeniu przez GPW oceny działalności firm doradczych posiadających status Autoryzowanego Doradcy, zarówno w obszarze rynku NewConnect jak i Catalyst.

Na mocy Decyzji Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku, podjętej na podstawie § 18 ust. 14 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz z upoważnienia Zarządu Giełdy wyrażonego Uchwałą Nr 1486/2011 z dnia 9 grudnia 2011 roku, Dyrektor Działu Rozwoju Rynku, po ponownym rozpoznaniu sprawy skreślenia z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna, postanowił utrzymać w mocy Decyzję Nr 62/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku z dnia 23 kwietnia 2012 roku. Powyższa Decyzja Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku nie została uzasadniona ani nie zawiera odniesienia do argumentacji Spółki przedstawionej we wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.



- h) W związku z powyżej wskazaną Decyzją Nr 72/2012 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy z dnia 8 maja 2012 roku, na mocy odrębnych porozumień, każde z dnia 9 maja 2012 roku, zawartych przez Spółkę z każdym z podmiotów, dla których pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, rozwiązane zostały, z mocą obowiązującą od dnia 8 maja 2012 roku, umowy o pełnienie przez DFP Doradztwo Finansowe SA funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z następującymi podmiotami:

- Dywilan SA z siedzibą w Łodzi
- Fiten SA z siedzibą w Katowicach,
- M Development SA z siedzibą w Łodzi,
- „Milkpol” SA z siedzibą w Czarnocinie,
- Polska Akademia Rachunkowości SA z siedzibą w Łodzi oraz
- Tonsil Acoustic Company SA z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim.

Rozwiązanie (w związku z Decyzją Nr 72/2012 o utrzymaniu w mocy decyzji o skreśleniu DFP Doradztwo Finansowe SA z Listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect) wskazanych wyżej umów o pełnienie przez DFP Doradztwo Finansowe SA funkcji Autoryzowanego Doradcy na rzecz wymienionych podmiotów ma wpływ na sytuację finansową Spółki.

- i) W dniu 11 maja 2012 roku Spółka otrzymała informację o przyznaniu DFP Doradztwo Finansowe SA przez Redakcję dziennika „Puls Biznesu” wyróżnienia za aktywny udział w „Akcji Inwestor”, tj. stworzonej z inicjatywy Redakcji dziennika gospodarczego „Puls Biznesu” platformy wymiany informacji między inwestorami indywidualnymi, a spółkami giełdowymi, której partnerem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka otrzymała prawo do posługiwania się logotypem „Odpowiada inwestorom”. Powyższe może mieć wpływ na postrzeganie Spółki przez potencjalnych inwestorów lub kontrahentów, a tym samym może mieć pośredni wpływ na sytuację finansową Spółki lub cenę notowanych instrumentów finansowych Spółki.
- j) W dniu 14 czerwca 2012 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, mocą postanowień uchwały Nr 18/2012 postanowiło:
- odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Turka,
 - powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Sylwestra Redela.

- k) W dniu 22 czerwca 2012 roku Spółka otrzymała od Pana Jerzego Gądka - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki pisemną rezygnację z dniem 21 czerwca 2012 roku, z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. W związku ze złożoną przez Pana Jerzego Gądka rezygnacją, liczba osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki zmniejszyła się do czterech osób.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 21 ust. 5 Statutu Spółki, mocą postanowień uchwały z dnia 31 lipca 2012 roku postanowiła powołać z dniem 31 lipca 2012 roku nowego członka Rady Nadzorczej bieżącej (drugiej), wspólnej kadencji, w osobie Pana Pawła Wiktorko.

Jednocześnie, w związku z vacatem na stanowisku Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej DFP Doradztwo Finansowe Spółki, mocą odrębnej uchwały z dnia 31 lipca 2012 roku, Rada Nadzorcza, działając w oparciu o postanowienia § 25 ust. 1 Statutu Spółki, dokonała wyboru, z grona członków Rady Nadzorczej, osoby pełniącej funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyła tę funkcję Pani Joannie Cieplucha, pełniącej dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej.

- l) W związku z dokonanymi przez Spółkę w czerwcu 2012 roku transakcjami nabycia nieruchomości lokalu mieszkalnego (zamiarem Spółki była dalsza odsprzedaż nabytej nieruchomości lub jej ewentualne przeznaczenie na nowy lokal siedziby Spółki) i zbycia wierzytelności, Spółka przeprowadziła restrukturyzację wymagalnych należności (wierzytelności) Spółki w kwocie 350 tys. zł.
- m) Utrata przez Spółkę statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, wskutek skreślenia DFP Doradztwo Finansowe SA z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, a także zaobserwowane przez Spółkę w miesiącu lipcu 2012 roku i w miesiącu poprzedzającym symptomy negatywnych tendencji w obszarze usług doradztwa finansowego, w tym usług doradztwa dotyczącego przygotowania i realizacji projektów związanych z przeprowadzaniem

ofert publicznych i prywatnych akcji oraz ich wprowadzaniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect - miały wpływ na obniżenie wartości przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Spółkę, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

- n) W dniu 27 września 2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęło Uchwałę Nr 27/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii E, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji.

W dniu 27 września 2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęło Uchwałę Nr 28/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji.

- o) Na podstawie umowy sprzedaży (aktu notarialnego z dnia 29 października 2012 roku), zawartej przez Spółkę z podmiotem (spółką z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Łodzi (nabywca), Spółka zbyła stanowiące dotychczas własność Spółki dwie nieruchomości lokali mieszkalnych, położone w budynku w Łodzi, przy ul. Strycharskiej 24 (aktywa o istotnej wartości).

- p) w dniu 26 listopada 2012 roku Zarząd DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi powziął wiadomość o rejestracji i wpisaniu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmiany adresu siedziby Spółki. Aktualny adres siedziby DFP Doradztwo Finansowe SA jest następujący: 93-521 Łódź, ul. Strycharska 24 lok. 118.

- q) Mocą uchwał z dnia 27 listopada 2012 roku Zarządu Spółki postanowił zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji zwykłych imiennych serii E i serii F Spółki, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej Nr 27/2012 i Uchwały Emisyjnej Nr 28/2012, tj. termin, w ramach którego zawarte zostaną umowy objęcia Akcji serii E i F, w ten sposób, że termin zamknięcia subskrypcji (termin zawierania umów objęcia Akcji serii E i F) określony w treści § 8 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nr 27/2012 i Uchwały Emisyjnej Nr 28/2012 uległ przesunięciu, z dotychczasowego, wyznaczonego na dzień 30 listopada 2012 roku na nowy, wyznaczony na dzień 20 marca 2013 roku, a w związku z tym, zgodnie z treścią § 8 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nr 27/2012 i zgodnie z treścią § 8 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nr 28/2012, umowy objęcia Akcji serii E i F zawierane będą w okresie od dnia 20 listopada 2012 roku do dnia 20 marca 2013 roku włącznie;

- r) W grudniu 2012 roku Spółka została zakwalifikowana do segmentu NewConnect High Liquidity Risk, tj. segmentu wyodrębnionego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, jako Organizatora Alternatywnego Systemu, w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 233/2010 Zarządu Giełdy z dnia 16 marca 2010 roku w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów (z późn. zm.). Zgodnie z treścią Komunikatu Giełdy z dnia 21 grudnia 2012 roku, Giełda na podstawie w/w Uchwały Zarządu Giełdy Nr 233/2010 (z późn. zm.) dokonała okresowej weryfikacji wskaźników i warunków, o których mowa w § 3 ust. 1 oraz § 4 ust. 1 tej Uchwały i postanowiła zakwalifikować m.in. DFP Doradztwo Finansowe SA do segmentu NewConnect High Liquidity Risk (łącznie, do segmentu tego zakwalifikowano 143 emitentów). Zgodnie z postanowieniami § 3 ust. 2 w/w Uchwały Zarządu Giełdy Nr 233/2010 (z późn. zm.), w przypadku zakwalifikowania akcji do segmentu NewConnect High Liquidity Risk, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do publicznej wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji (tj. począwszy od sesji notowań w dniu 2 stycznia 2013 roku):

- nazwa akcji emitenta jest oznaczona w sposób szczególny w serwisach informacyjnych Giełdy oraz na stronie www.newconnect.pl,
- akcje emitenta usuwane są z portfela indeksów.

Opis istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, na który sporządzono sprawozdanie finansowe

- a) Rada Nadzorcza Spółki, mocą uchwały nr 01/02/2013 z dnia 8 lutego 2013 roku, działając w oparciu o postanowienia § 24 pkt 4) Statutu Spółki, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań:



- jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,

sporządzanych według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i postanowiła powierzyć zbadanie obu tych sprawozdań: Concept Finance Audyt i Doradztwo Rafał Durkacz w Łodzi, podmiotowi wpisanemu na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” pod numerem 10917.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia z w/w Biurem Biegłych Rewidentów stosownych umów w przedmiocie przeprowadzenia badania wskazanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012.

Postanowienia art. 56 ust. 1 pkt 1)-3) ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, stanowią podstawę do niesporządzania przez DFP Doradztwo Finansowe SA (jako jednostkę dominującą wobec spółek: Dom Maklerski Prospectus SA z siedzibą w Łodzi i Taxus Fund SA z siedzibą w Łodzi) skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jednakże – w związku z wejściem w życie, począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku, nowego (zmienionego) brzmienia przepisu § 5 ust. 2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (zgodnie z tym przepisem: „Emitent będący jednostką dominującą jest obowiązany dodatkowo do przekazywania raportów okresowych w formie skonsolidowanego raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu rocznego. Obowiązek ten nie dotyczy wyłącznie przypadków, w których emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości”) – istnieje konieczność sporządzania przez Spółkę skonsolidowanych sprawozdań finansowych na potrzeby związane z publikacją raportów okresowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie rocznym m.in. rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi (§ 5 ust. 7.1. pkt 3 Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO), a w związku z tym Spółka zobowiązana była poddać sporządzone roczne, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 badaniu przez biegłego rewidenta.

- b) W miesiącu marcu 2013 roku zamknięte zostały subskrypcje prywatne akcji zwykłych imiennych serii E i akcji zwykłych na okaziciela serii F, realizowanych przez DFP Doradztwo Finansowe SA w ramach ofert prywatnych. W ramach obu subskrypcji akcji Spółka pozyskała środki finansowe w łącznej wysokości 882.570 zł, z zamiarem ich przeznaczenia na kapitał obrotowy Spółki i obsługę prowadzonej w Spółce działalności gospodarczej, w tym działalności inwestycyjnej.
- c) W dniu 26 marca 2013 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000290214) dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 678.900 zł, tj. do kwoty 1.848.600 zł, przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii E oraz akcji zwykłych na okaziciela serii F.
- d) Na mocy postanowień Uchwały Nr 340/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 28 marca 2013 roku, Zarząd Giełdy odmówił wpisania na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki zależnej od Spółki, tj. spółki Dom Maklerski Prospectus Spółka Akcyjna (dawniej „Dom Maklerski DFP SA”), będącej firmą inwestycyjną w rozumieniu właściwych przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (podmiot posiadający zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej). Z uzasadnienia powyższej decyzji przedstawionego przez Giełdę (Zespół Członków Giełdy i Autoryzowanych Doradców) wynika, że podstawę decyzji stanowi fakt, iż Dom Maklerski Prospectus SA jest spółką powiązaną osobowo i zależną kapitałowo od DFP Doradztwo Finansowe SA (DFP Doradztwo Finansowe SA uzyskała autoryzację Giełdy w sierpniu 2007 roku, a następnie została skreślona z listy Autoryzowanych Doradców w kwietniu 2012 roku cyt. z uzasadnienia: „...z powodu niewykonywania wszystkich czynności wymaganych od Autoryzowanego Doradcy na poziomie oczekiwanym przez Zarząd Giełdy...”). W kontekście powyższego, Zarząd Spółki uznał, że w chwili obecnej podejmowanie przez DFP Doradztwo Finansowe SA działań mających na celu ponowne uzyskanie przez Spółkę autoryzacji Giełdy i wnioskowanie o ponowny wpis Spółki na listę Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect nie daje aktualnie szans powodzenia i wymaga zawieszenia terminu złożenia ewentualnego wniosku na bliżej niesprecyzowany okres czasu. Powyższe może mieć wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę, z uwagi na brak możliwości rozszerzenia źródła przychodów generowanych przez Spółkę o ewentualne przychody z tytułu świadczenia usług związanych z pełnieniem funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect.



- e) W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. w jednostce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
- f) W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. w Spółce nie wystąpiły zobowiązania warunkowe, ani też poręczenia.
- g) Do momentu sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na zmiany w sprawozdaniu finansowym po dniu bilansowym.

W związku z faktem, iż DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna jest spółką publiczną, której akcje notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect co powoduje, że Spółka podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439) oraz z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384), a także z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (regulamin w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 roku z późniejszymi zmianami) – Spółka publikuje wymagane informacje (tj. w zakresie wymaganym przez powołane akty prawne), w tym, m.in. odnoszące się do prowadzonej przez Spółkę działalności, w drodze stosownych publicznych raportów bieżących EBI i ESPI oraz publicznych raportów okresowych (skonsolidowanych raportów kwartalnych oraz jednostkowych i skonsolidowanych raportów rocznych), które publikowane są na bieżąco m.in. na stronie internetowej Spółki (<http://www.dfp.pl>), a także m.in. na następujących stronach internetowych: <http://www.newconnect.pl> oraz <http://www.gpwinfostrefa.pl>.

Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki w kolejnych latach obrotowych

Działalność Spółki (jako jednostki dominującej w ramach Grupy Kapitałowej DFP, a także jej spółek zależnych: Dom Maklerski Prospectus SA, Taxus Fund SA) prowadzona jest głównie na rynkach kapitałowych, a poziom wyniku finansowego w Spółce i w jednostkach zależnych skorelowany jest z koniunkturą panującą na rynkach kapitałowych. Tendencje te mają wpływ na wysokość generowanych przychodów i na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę, a także na wyniki finansowe osiągnięte przez wskazane jednostki zależne. Wzrost zainteresowania inwestorów inwestowaniem w instrumenty finansowe możliwy jest przy założeniu występowania pozytywnych tendencji rynkowych w obszarze inwestycji o charakterze kapitałowym, co ma bezpośredni wpływ na zwiększoną aktywność spółek akcyjnych – potencjalnych podmiotów zainteresowanych wprowadzeniem emitowanych instrumentów finansowych do regulowanego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, co z kolei ma wpływ na utrzymywanie się pozytywnych tendencji w obszarze usług doradztwa finansowego (w tym, usług doradztwa dotyczącego przygotowania i realizacji projektów związanych z przeprowadzaniem ofert publicznych i prywatnych akcji oraz ich wprowadzaniem do obrotu na rynku regulowanym na GPW, a także do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect), które stanowią jedno ze źródeł przychodów Spółki.

Zarząd Spółki zakłada, iż wygenerowanie przez Spółkę, a także przez jej jednostki zależne, dodatnich wyników finansowych możliwy jest zwłaszcza w okresie pozytywnego trendu na rynkach kapitałowych. Wzrost zainteresowania inwestorów inwestowaniem w instrumenty finansowe możliwy jest przy założeniu występowania pozytywnych tendencji rynkowych w obszarze inwestycji o charakterze kapitałowym, co ma bezpośredni wpływ na zwiększoną aktywność spółek akcyjnych – potencjalnych podmiotów zainteresowanych wprowadzeniem emitowanych instrumentów finansowych do regulowanego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, co z kolei ma wpływ na utrzymywanie się pozytywnych tendencji w obszarze usług doradztwa finansowego prowadzonego przez Spółkę i jej podmiot zależny, tj. Dom Maklerski Prospectus SA (w tym, usług doradztwa dotyczącego przygotowania i realizacji projektów związanych z przeprowadzaniem ofert publicznych i prywatnych akcji oraz ich wprowadzaniem do obrotu na rynku regulowanym na GPW i do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, a także usług oferowania instrumentów finansowych wykonywanych przez Dom Maklerski Prospectus SA), które stanowią jedno ze źródeł przychodów Spółki i jej podmiotu zależnego (Domu Maklerskiego Prospectus SA). Tendencje te powinny mieć przełożenie w szczególności na wyniki finansowe Spółki, a także na wyniki finansowe Domu Maklerskiego Prospectus SA, przy założeniu jednak utrzymania pozytywnego trendu koniunkturalnego na rynkach giełdowych w dłuższym okresie czasu.

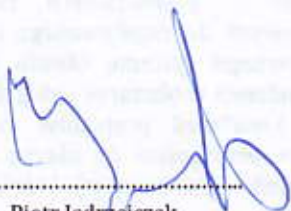
Ponadto, tendencje występujące na rynkach kapitałowych mają bezpośredni wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę (w związku z prowadzoną przez DFP Doradztwo Finansowe SA działalnością inwestycyjną), a także przez jej jednostkę zależną, tj. Taxus Fund SA (której głównym przedmiotem działalności jest działalność inwestycyjna). W takim wypadku, wpływ na wyniki finansowe Spółki i Taxus Fund SA związany jest z notowaniami kursów papierów wartościowych notowanych na rynkach kapitałowych

(Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA, alternatywny system obrotu prowadzony w ramach rynku NewConnect), co ma przełożenie na wynikowość prowadzonej działalności inwestycyjnej (zbycie/nabycie instrumentów finansowych), także wskutek ujawnianej w bilansach aktualnej, na dany dzień bilansowy, wyceny aktywów Spółki, poprzez aktualizację wycen papierów wartościowych stanowiących aktywa Spółki lub Taxus Fund SA. W okresach dobrej koniunktury na rynkach kapitałowych, co do zasady saldo działalności finansowej Spółki ma charakter dodatni, w przeciwnym wypadku – saldo na działalności finansowej osiąga wartości ujemne.

Jednym z czynników mających wpływ na zanotowane w 2012 roku wyniki finansowe Spółki był fakt utraty przez Spółkę w maju 2012 roku statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, wskutek skreślenia DFP Doradztwo Finansowe SA z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. W związku z tym, w kontekście perspektyw rozwoju działalności Spółki w kolejnych latach obrotowych i w celu minimalizacji wpływu utraty przez Spółkę statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect na wartość realizowanych przychodów, Spółka podejmuje działania mające na celu dalsze wykonywanie, w oparciu o wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę pracowników, działalności doradczej, w tym m.in. w przedmiocie przygotowywania i wprowadzania spółek do obrotu regulowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, a także działalności doradczej na rzecz podmiotów, których celem jest wprowadzenie emitowanych przez siebie instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu, oczywiście bez możliwości autoryzacji Dokumentów Informacyjnych takich emitentów i pełnienia na ich rzecz funkcji Autoryzowanego Doradcy.

Sporządzono dnia 29 marca 2013 roku

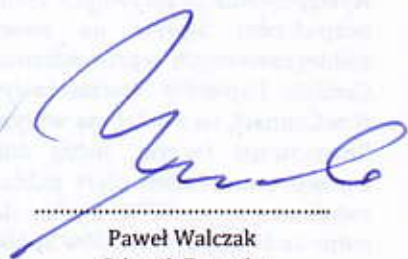
Za Zarząd DFP Doradztwo Finansowe SA:



Piotr Jędrzejczak
Prezes Zarządu



Monika Ostruszka
Członek Zarządu



Paweł Walczak
Członek Zarządu

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA RADY NADZORCZEJ I WALNEGO ZGROMADZENIA
AKCJONARIUSZY DFP DORADZTWO FINANSOWE S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za 2012 rok Spółki DFP Doradztwo Finansowe S.A. z siedzibą w Łodzi, 93-521 Łódź, ul. Strycharska 24, lok. 118, na które składa się:

- | | | |
|---|--|------------------|
| 1 | Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, | |
| 2 | Bilans DFP Doradztwo Finansowe SA sporządzony na dzień 31.12.2012r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 3.832.671,91 zł. |
| 3 | Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r. wykazujący stratę netto w wysokości | (642.951,40)zł. |
| 4 | Zestawienie zmian w funduszu jednostki sporządzone na dzień 31.12.2012r. wykazujące zmniejszenie funduszu jednostki o kwotę | 642.951,40 zł. |
| 5 | Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 158.923,23 zł. |
| 6 | Dodatkowe informacje i objaśnienia. | |

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki DFP Doradztwo Finansowe S.A. oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.),



- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) kodeksu spółek handlowych.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki DFP Doradztwo Finansowe S.A. na dzień 31.12.2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo sporządzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna.

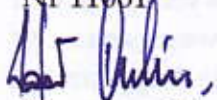
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że perspektywy rozwoju działalności oraz dalsza możliwość kontynuowania działalności Spółki związane są bezpośrednio z koniunkturą panującą na rynkach kapitałowych, a tendencje te mają wpływ na wysokość generowanych przychodów i na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Łódź, dnia 04.06.2013 r.

Rafał Durkacz

Nr 11061



Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

W imieniu podmiotu uprawnionego do
badania sprawozdań finansowych:



Concept Finance Audyt i Doradztwo

Rafał Durkacz

Nr w rejestrze 3559

93-351 Łódź

Ul. Tabelowa 36a

93-351 Łódź

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
jednostki DFP Doradztwo Finansowe S.A.
z siedzibą w Łodzi, 93-521 Łódź, Strycharska 24 lok. 118
za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012**



A. Część ogólna

1. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka została utworzona jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 17 lutego 2006 roku, na podstawie umowy spółki objętej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke (akt notarialny Rep. A Nr 544/06). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 lutego 2006 roku (sygn. akt LD XX Ns Rej. KRS/002665/06/697), w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła, pod numerem KRS 0000252020, rejestracja spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 21 sierpnia 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników DFP Doradztwo Finansowe Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę nr 03/08/2007 w sprawie przekształcenia Spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która będzie działać pod firmą DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna (akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A nr 4007/07).

DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna została wpisana z dniem 8 października 2007 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura sprawy: LD.XX NS-REJ.KRS/019526/07/220) pod numerem KRS 0000290214.

2. Ponadto Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000290215 z dnia 25.03.2013r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Łodzi.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 7272670586 z dnia 24.12.2012 r. przez Urząd Skarbowy w Łódź-Górnym.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 100161409 z dnia 05.12.2012 r. nadany przez Urząd Statystyczny w Łodzi.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest: Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz:
 - działalność holdingów finansowych
 - działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
 - pozostałe formy udzielania kredytów
 - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
 - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
 - działalność związana z zarządzaniem funduszami



- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
 - działalność prawnicza
 - działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
 - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
4. Według stanu na dzień bilansowy badana Jednostka jest Jednostką sprawującą kontrolę nad innymi jednostkami i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
5. Organy reprezentujące badaną Jednostkę przedstawiają się następująco:

- a) W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

Prezes Zarządu	Piotr Jędrzejczak
Członek Zarządu	Paweł Walczak
Członek Zarządu	Monika Ostruszka

W trakcie roku obrotowego występowały zmiany w składzie Zarządu, opisane poniżej:

W dniu 12 stycznia 2012 roku Spółka otrzymała od Pani Danuty Załęckiej-Banasiak, pełniącej funkcję Członka Zarządu Spółki, pisemną rezygnację z funkcji Członka Zarządu DFP Doradztwo Finansowe SA. W związku ze złożoną przez Panią Danutę Załęcką-Banasiak rezygnacją liczba osób wchodzących w skład Zarządu Spółki zmniejszyła się do trzech osób.

W dniu 21 maja 2013 roku Spółka otrzymała od Pana Piotra Jędrzejczaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, pisemną rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu DFP Doradztwo Finansowe SA. W związku ze złożoną rezygnacją liczba osób wchodzących w skład Zarządu Spółki zmniejszyła się do dwóch osób i na dzień zakończenia badania sprawozdania finansowego pozostała bez zmian.

- b) Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień zakończenia badania sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Danuta Załęcka-Banasiak
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	Joanna Cieplucha
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Górecki
Członek Rady Nadzorczej	Sylwester Redel
Członek Rady Nadzorczej	Paweł Wiktorko

W trakcie roku obrotowego wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, opisane dokładnie we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki.



6. Prowadzenie ksiąg rachunkowych w badanej Jednostce w roku 2012 powierzono spółce Centrum Doradztwa Finansowo Księgowego Sp. z o.o. oraz spółce Alfa Biuro Rachunkowe Elżbieta Błaszczak, które w tym celu stosowały oprogramowanie CDN Optima firmy Comarch S.A.
7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	3 511 984,66	4 154 936,06
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 169 700,00	1 169 700,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 985 236,06	3 177 920,30
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	(642 951,40)	(192 684,24)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy w kwocie: 1 169 700,00 zł., dzieli się na 11.679.000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,33 zł., przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitałe podstawowym w %	Udział w ogólnej liczbie głosów w %
Piotr Jędrzejczak	3.650.000	6.650.000	31,20%	45,25%
Taxus Fund S.A.	767.429	767.429	6,56%	5,22%
Pozostali	7.279.571	7.279.571	62,24%	49,53%
Razem	11.697.000	14.697.000	100%	100%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z Księgą Akcji imiennych prowadzoną według wymagań art. 188 Ksh (w S.A. art. 341 Ksh),
- jest w całości opłacona, zgodnie z art. 167 § 1 pkt 2 Ksh (w S.A. art. 306 i 309 Ksh),
- odpowiada wysokości określonej w art. 154 Ksh (w SA art. 308 Ksh),

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 7,5 osoby, a w roku poprzednim 7 osób.
9. Uchwałą nr 1/02/2013 Rady Nadzorczej z dnia 8.02.2013 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Concept Finance Audyt i Doradztwo Rafał Durkacz z siedzibą w Łodzi wpisany pod numerem 3559 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 2/B/2013 z dnia 20 lutego 2013 r. przeprowadzono w siedzibie Biura Rachunkowego prowadzącego księgi rachunkowe badanej Jednostki w okresie od 18.04.2013 r. do 29.05.2013 r. z przerwami.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Rafał Durkacz (nr rej. 11061) oraz uczestnik Beata Kucińska (nr ewid. 10917) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biuro Biegłych Rewidentów „Eko – Bilans” Sp. z o.o. i otrzymało opinię z objaśnieniem. Objasnienie dotyczyło perspektyw rozwoju działalności oraz dalszą możliwość kontynuacji działalności Spółki, z powodu wysokości generowanych przychodów i wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę, które są bezpośrednio związane z koniunkturą panującą na rynkach kapitałowych. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 czerwca 2012 roku uchwałą nr 5/2012.

Zgodnie z uchwałą nr 6/2012 z dnia 14 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Spółki stratę netto postanawia pokryć ze środków kapitału zapasowego Spółki.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - a) złożone wraz z innymi dokumentami w Rejestrze przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS w dniu 09.07.2012 r.
 - b) złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 22.06.2012 r.
 - c) nie zostało przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Na dzień badania brak ogłoszenia. Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,



b) bilansu na dzień 31.12.2012 r., z sumą aktywów i pasywów
3 832 671,91 zł.

c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy stratę netto
(642 951,40) zł.

d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,

e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,

f) dodatkowych informacji i objaśnień,

oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki w roku obrotowym.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,

b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,

c) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,

b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,

c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,

d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.



B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

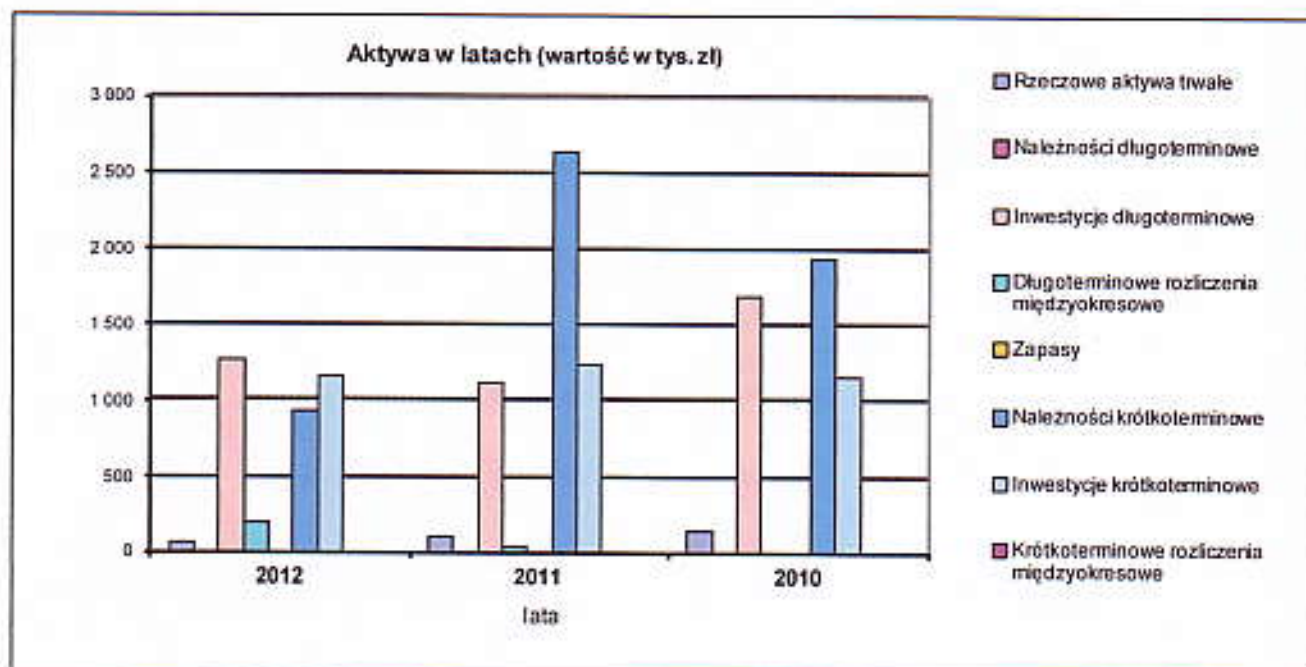
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł.:

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 741,5	45,4	1 507,3	28,0	2 166,1	41,1	234,1	115,5	(424,7)	80,4
I.	Wartości niematerialne i prawne	225,0	5,9	270,0	5,0	329,5	6,3	(45,0)	83,3	(104,5)	68,3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	84,3	1,7	92,6	1,7	140,6	2,7	(28,4)	69,4	(76,3)	45,7
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 258,7	32,8	1 114,1	20,7	1 686,3	32,0	144,6	113,0	(427,6)	74,6
a)	w jednostkach powiązanych	1 107,3	28,9	750,6	13,9	1 680,1	31,9	356,7	147,5	(572,6)	65,9
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	193,5	5,0	30,6	0,6	9,7	0,2	162,9	631,9	183,8	1 997,1
B.	Aktywa obrotowe	2 091,2	54,6	3 882,0	72,0	3 099,3	58,9	(1 790,8)	53,9	(1 008,1)	67,5
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	927,9	24,2	2 640,8	49,0	1 829,9	36,7	(1 712,9)	35,1	(1 002,0)	48,1
1.	Należności od jednostek powiązanych	165,7	4,3	624,6	11,6	674,3	12,8	(458,8)	26,5	(508,5)	24,6
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 157,6	30,2	1 234,0	22,9	1 160,5	22,0	(76,3)	93,8	(2,9)	99,8
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	5,7	0,1	7,2	0,1	8,9	0,2	(1,5)	73,7	(3,2)	64,0
	Aktywa razem	3 832,7	100,0	5 389,4	100,0	5 265,4	100,0	(1 556,7)	71,1	(1 432,6)	72,8

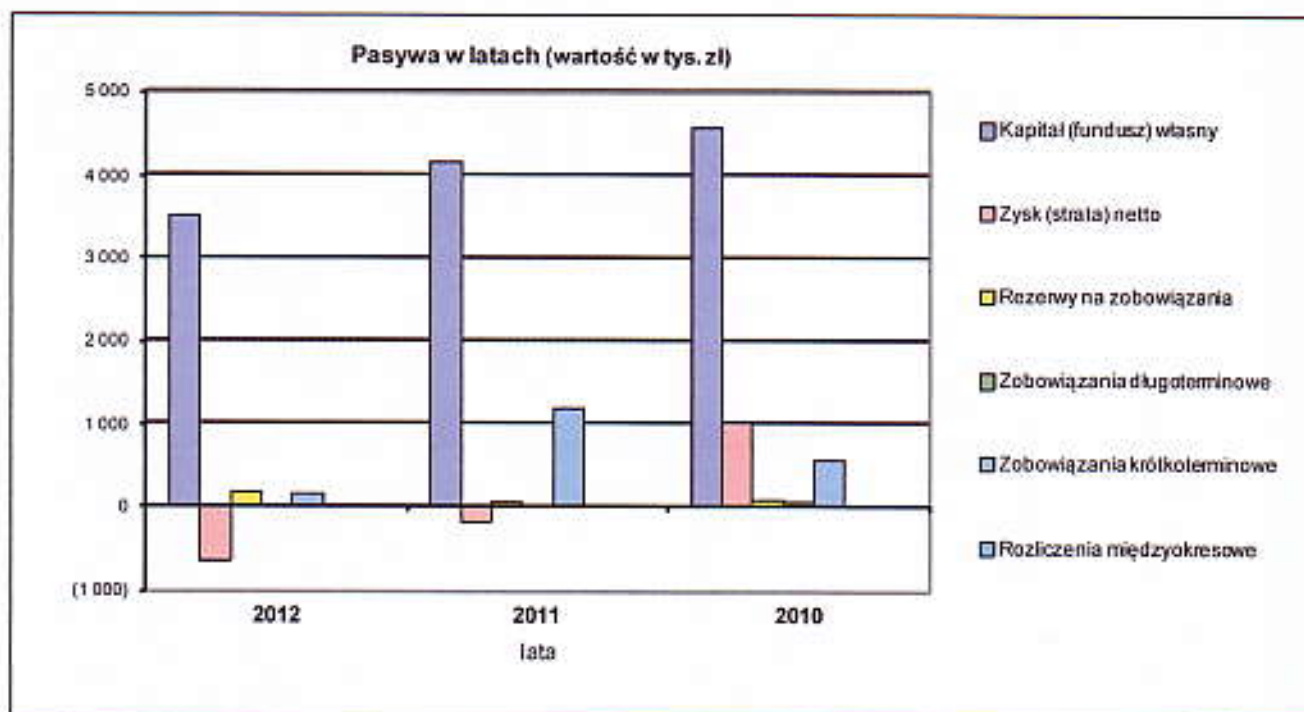
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



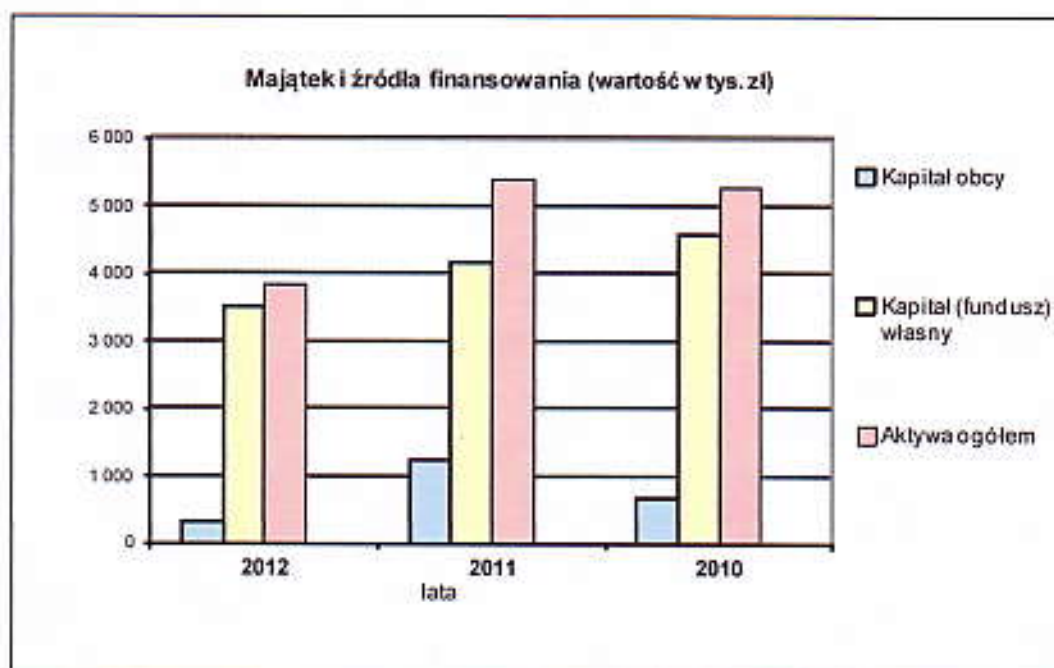
Pasywa, dane w tys. zł. z rachunkowym zaokrągleniem setek zł.:

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 512,0	91,6	4 154,9	77,1	4 581,6	87,0	(643,0)	84,5	(1 069,6)	76,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 169,7	30,5	1 169,7	21,7	1 169,7	22,2		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 985,2	77,9	3 177,9	59,0	4 299,7	81,7	(192,7)	93,9	(1 314,4)	69,4
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych					(1 904,3)	(36,2)			1 904,3	
VIII.	Zysk (strata) netto	(643,0)	(16,8)	(192,7)	(3,6)	1 016,4	19,3	(450,3)	333,7	(1 659,4)	(63,3)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	320,7	8,4	1 234,4	22,9	583,9	13,0	(913,7)	26,0	(363,2)	46,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	175,2	4,6	49,5	0,9	76,6	1,5	125,8	354,3	98,6	228,8
II.	Zobowiązania długoterminowe					52,4	1,0			(62,4)	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	145,5	3,8	1 185,0	22,0	554,9	10,5	(1 039,5)	12,3	(409,4)	28,2
1.	Wobec jednostek powiązanych	67,2	1,8	191,8	3,6	169,1	3,2	(124,6)	35,1	(101,9)	39,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		3 832,7	100,0	5 389,4	100,0	5 265,4	100,0	(1 556,7)	71,1	(1 432,8)	72,8

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację Jednostki istotnie wpływają następujące pozycje:

- wartość majątku ogółem zmniejszyła się z 5.389,4 tys. zł. do 3.832,7 tys. zł. , co powoduje jego zmniejszenie o 28,9% w stosunku do roku poprzedniego,
- aktywa trwałe stanowią 45,4% całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci akcji i udziałów utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych czynią 32,8%.

[Signature]

- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano zmniejszenie o 1.790,8 tys. zł., tj. o 46,1% w stosunku do roku 2011. Zmniejszeniu uległy należności krótkoterminowe o kwotę 1.719,9 tys. zł. oraz inwestycje krótkoterminowe o 76,3 tys. zł., jednak spadek ten nie spowodował pogorszenia płynności finansowej,
- d) w pasywach bilansu uwagę zwraca zmniejszenie kwoty kapitałów własnych o 643,0 tys. zł., tj. o 15,5%. Jednak pomimo zmniejszenia kwoty kapitałów własnych (przy nie zmienionym kapitale podstawowym) udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 91,6% w stosunku do ogólnej sumy aktywów. Spółka nadal charakteryzuje się wysokim poziomem finansowania majątku trwałego własnym kapitałem, co potwierdza tzw. „złota reguła finansowania”. Oznacza to, że Jednostka majątek trwały finansuje w całości własnymi środkami. Ponadto własnymi środkami finansowano także istotną część majątku obrotowego.
- e) zmniejszyły się również zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe o 913,7 tys. zł., a w tym głównie zobowiązania krótkoterminowe.



Rachunek zysków i strat (w tys. zł.) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł.:

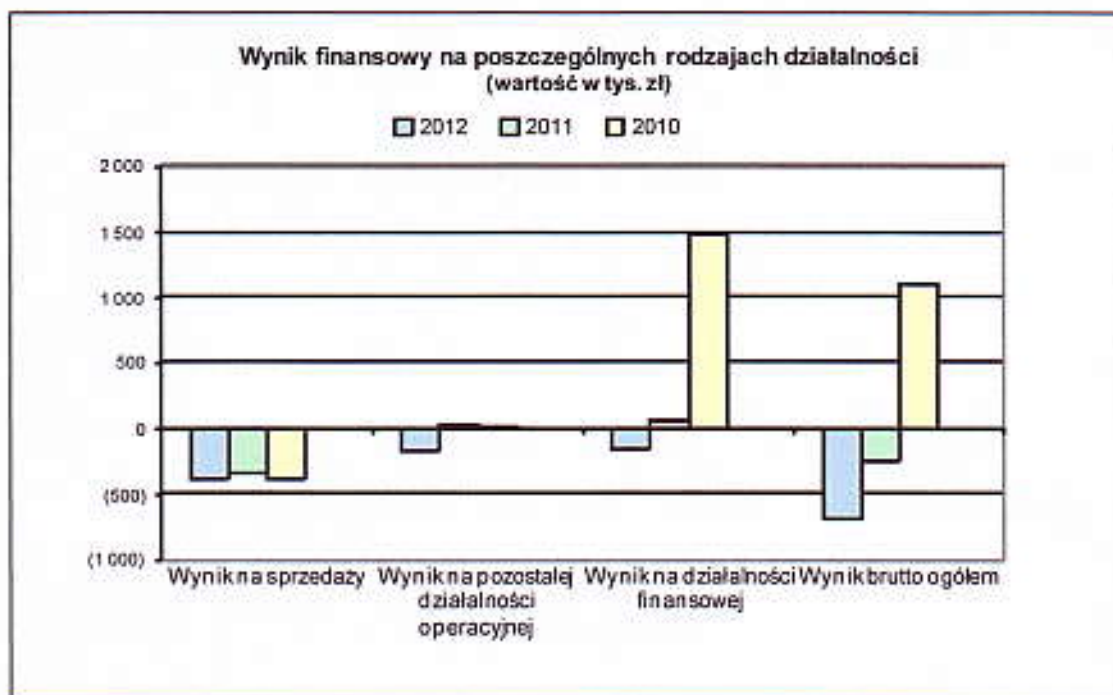
Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	410,7	86,2	559,4	56,1	657,9	26,7	(148,7)	73,4	(247,2)	62,4
2.	Koszt własny sprzedaży	785,6	67,5	897,6	72,4	1 041,6	77,2	(111,9)	87,5	(256,0)	75,4
3.	Wynik na sprzedaży	(374,9)		(338,2)		(383,7)		(36,8)	110,9	8,8	97,7
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	53,9	11,3	48,7	5,0	18,6	0,8	4,2	108,4	33,3	290,4
2.	Pozostałe koszty operacyjne	217,7	18,7	22,2	1,8	7,7	0,6	195,5	980,4	210,0	2 824,4
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(163,8)		27,5		10,9		(191,3)	(595,3)	(174,6)	(1 508,3)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(538,7)		(310,6)		(372,8)		(228,1)	173,4	(165,9)	144,5
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	11,9	2,5	307,8	38,9	1 784,1	72,6	(375,9)	3,1	(1 772,2)	0,7
2.	Koszty finansowe	159,9	13,7	320,3	25,8	299,7	22,2	(160,4)	49,9	(139,8)	53,4
3.	Wynik na działalności finansowej	(148,0)		67,5		1 484,4		(215,5)	(219,2)	(1 632,4)	(10,0)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(686,7)		(243,1)		1 111,6		(443,6)	282,4	(1 798,2)	(61,8)
1.	Podatek dochodowy	(43,7)		(60,4)		95,1		6,7	86,7	(138,9)	(46,0)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-część	(43,7)		(60,4)		95,1		6,7	86,7	(138,9)	(46,0)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(643,0)		(192,7)		1 016,4		(450,3)	333,7	(1 659,4)	(63,3)

Przychody ogółem	476,5	100,0	596,9	100,0	2 460,6	100,0	(520,4)	47,8	(1 984,0)	19,4
------------------	-------	-------	-------	-------	---------	-------	---------	------	-----------	------

Koszty ogółem	1 163,2	100,0	1 240,1	100,0	1 349,0	100,0	(76,8)	93,8	(188,8)	88,2
---------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	--------	------	---------	------

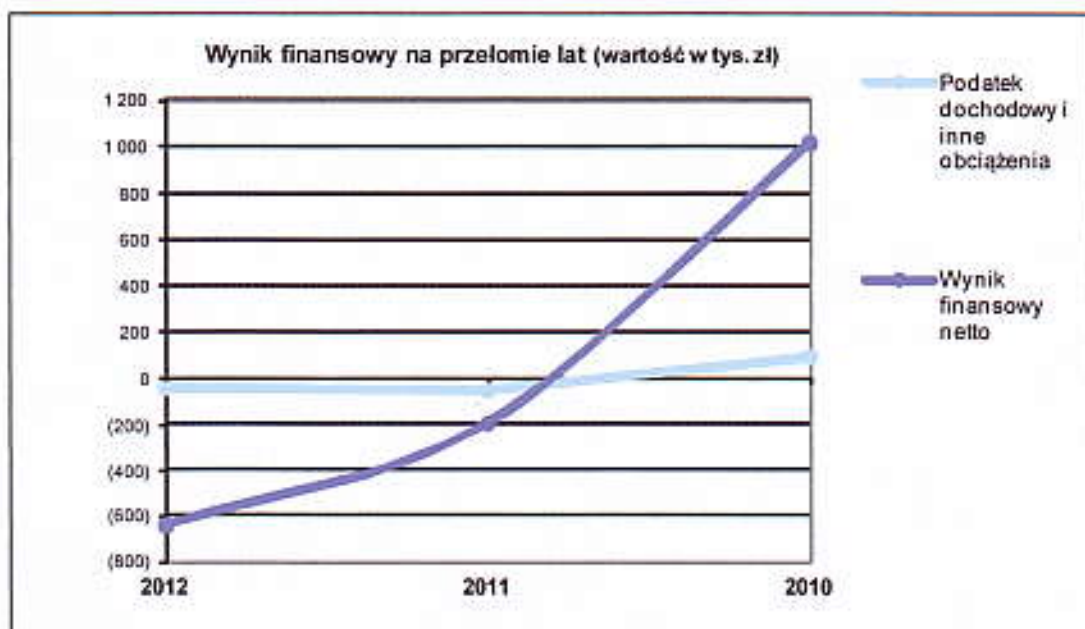
Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto 643,0 tys. zł.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto stratę wynoszącą -374,9 tys. zł., natomiast strata netto wyniosła: 643,0 tys. zł.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



[Signature]

2. Omówienie analizy wskaźnikowej

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-16,78%	-3,58%	19,30%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-156,55%	-34,44%	154,49%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-18,31%	-4,64%	22,19%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-16,75%	-3,55%	19,42%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"	wsk. dodatni	procent	-1,56%	-1,09%	2,77%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	-18,67%	-5,79%	23,60%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tyś.zł / 1 zatrudn.	(85 726,9)	(27 526,3)	145 205,0

Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż Spółka utrzymała ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), ukształtował się w 2012 r. na poziomie - 18,31%, a spadek nie jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <i>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</i> <i>zobowiązania krótko- i długoterminowe - zobow. krótko- i długoterminowe powyżej 12 mc</i>	1,2 - 2,8	krotność	13,54	3,27	5,59
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <i>aktywa obrotowe - zapasy - kr. term. RMK czynniki - należ. z tyt. dost. i usług pow. 12 mc</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</i>	1,4	krotność	13,50	3,26	5,57
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <i>inwestycje krótkoterminowe</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</i>	9,1-9,2	krotność	7,49	1,04	2,09
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <i>należności z tyt. dostaw i usług</i> <i>zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	1,0	krotność	0,74	0,77	0,47

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Spływ należności (w dniach) <i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</i> <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	liczba dni porównywalna z lp 18	w dniach	100	68	x
Spłata zobowiązań (w dniach) <i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</i> <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	liczba dni porównywalna z lp 17	w dniach	132	106	x
Produktywność aktywów <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>aktywa ogółem</i>	2,0	zł / zł	0,11	0,10	0,12

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 68 dni w 2011 roku na 100 dni roku 2012, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,11 informuje, że 1 zł. zaangażowanego majątku przysporzył 0,11 zł. przychodów. Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochłonności przychodów ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłonności sprzedaży.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	211,21%	278,77%	215,04%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	7,39%	30,59%	17,90%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	1095,14%	336,59%	669,93%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tyś. zł	3 512,0	4 154,9	4 581,6
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-60	procent	45,44%	27,97%	41,14%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wydajność pracy $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{przeciętne zatrudnienie (w latach)}}$	wskaźnik wzrostowy	tyś. zł	55,8	80,5	93,8
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,5	-	(2,13)	1,20	8,82
Model Holdy $Zh = 0,605 + 0,681 \cdot x_1 - 0,0196 \cdot x_2 + 0,00969 \cdot x_3 + 0,000672 \cdot x_4 + 0,157 \cdot x_5$	powyżej 0,1	-	9,93	3,36	4,63

Wskaźnik wiarygodności kredytowej istotnie powyżej jedności oznacza, że jednostka (po spłaceniu zobowiązań) ma zdolności akumulacyjne i środki na wypłatę dywidendy oraz inwestowanie w aktywa.

Pokazują to kilkustopniowe modele Altmana i Holdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego

i kapitału obcego z majątkiem jednostki, przy czym w związku z zaistniałym trendem spadkowym tych wskaźników w jednostce w przedziale 3 lat - niezbędne jest określenie przez kierownictwo przyczyn tego stanu i ich wpływu na zagrożenie kontynuacji działalności.

3.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)	-	tyś. zł	(568,0)	(85,2)	1 201,7
Wynik finansowy netto + amortyzacja					
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej	-	zł/zł	1,76	0,38	(0,86)
Wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych	wskaźnik niski	procent	-20,60%	-21,29%	-15,73%
amortyzacja roczna x 100 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Wskaźnik spłacalności zobowiązań	poniżej 1,0	zł/zł	(0,88)	(2,44)	(0,58)
zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	(1,14)	(0,41)	(1,72)
przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zobowiązania ogółem					

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku. Odwrotnością tego wskaźnika jest wskaźnik poziomu gotówkowej spłacalności zobowiązań z przepływów pieniężnych na dzień bilansu.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłań – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2008 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2 „a” uor,
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.3. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Biura Rachunkowego prowadzącego sprawy badanej Jednostki, przy wykorzystaniu programu finansowo-księgowego „CDN OPTIMA” – wersja 13, służącego do ewidencji wszystkich operacji gospodarczych badanej Spółki w formie analityczno-syntetycznej,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.4. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory dokonując wydruków papierowych. Księgi rachunkowe, dyskietki, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowe SA przechowywane w siedzibie jednostki prowadzącej księgowość Spółki, aby

osoby nieuprawnione nie miały do nich dostępu. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.

- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie Biura Rachunkowego prowadzącego sprawy Spółki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2012 r.
 - środki trwałe, w tym maszyny i urządzenia wchodzące w skład środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2012 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2012 r.
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2012 r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - należności spornych i wątpliwych na dzień 31.12.2012 r.
 - należności i zobowiązania wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych na dzień 31.12.2012 r.
 - należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2012 r.
 - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2012 r.
 - kapitały własne na dzień 31.12.2012 r.
 - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2012 r.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

1 741 468,35 zł.

Stanowią one 45,44% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

225 000,00 zł.

Stanowią one 5,87% bilansowej sumy aktywów

[Podpis]

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia		435 150,00	462 552,10	897 702,10
Zwiększenia			1 599,19	1 599,19
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia		435 150,00	464 151,29	899 301,29
Umorzenie				
Bilans otwarcia		435 150,00	192 552,10	627 702,10
Zwiększenia			46 599,19	46 599,19
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia		435 150,00	239 151,29	674 301,29
Wartość netto na BO			270 000,00	270 000,00
Wartość netto na BZ			225 000,00	225 000,00

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez Jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

64 268,85 zł.

Stanowią one 1,68% bilansowej sumy aktywów.

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2012 r. objęte spisem z natury. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metody amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag,

3.1.3. Inwestycje długoterminowe**1 258 682,50 zł.**

Stanowią one 32,84% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
Nieruchomości	359 676,00	
Wartości niematerialne i prawne		
Długoterminowe aktywa finansowe	754 399,20	1 258 682,50
a) w jednostkach powiązanych	750 599,20	1 107 272,50
b) w pozostałych jednostkach	3 800,00	151 410,00
Inne inwestycje długoterminowe		
Razem	1 114 075,20	1 258 682,50

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe, w postaci: udziałów i akcji oraz udzielonych pożyczek.

Posiadane przez Jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy prawidłowo w wartości rynkowej.

3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**193 517,00 zł.**

Stanowią one 5,05% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, pomiędzy wartością bilansową, a podatkową dotyczące aktualizacji wartości papierów wartościowych, wynagrodzeń i składek ZUS naliczonych oraz odpisów aktualizujących wartość należności.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**2 091 203,56 zł.**

stanowią 54,56% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Należności krótkoterminowe**927 875,67 zł.**

stanowią 24,21% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	80 671,48
Należności z tyt. podatków i ZUS	1 909,27
Inne należności	845 294,92
Razem	927 875,67

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor). Stosowne odpisy aktualizujące zostały dokonane w ciężar pozostałych kosztów

operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 1.909,27 zł. dotycząca nadpłaty w podatku VAT i nadpłaty podatku od nieruchomości. W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu.

3.2.2. Inwestycje krótkoterminowe

1 157 646,07 zł.

stanowią 30,20% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 157 646,07
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	966 659,18
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	190 986,89
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	1 157 646,07

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące Jednostkę.

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach obejmują akcje i udziały wycenione zgodnie z rodz. 3 rozporządzenia o instrumentach finansowych, tj. w wartości godziwej, w skorygowanej cenie nabycia.

3.2.3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

5 681,82 zł.

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż Jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

3 832 671,91 zł.

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników Jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASywa zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitały własne ogółem**

czynią kwotę (art. 3.1.29 uor) **3 511 984,66 zł.**

Stanowią one 91,63% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 1 169 700,00 zł.

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy 2 985 236,06 zł.**4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata (642 951,40) zł.**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią 320 687,25 zł.

Stanowią one 8,37% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 175 213,00 zł

stanowią 4,57% pasywów i obejmują:

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 145 474,25 zł

stanowią 3,80% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	145 474,25	1 184 962,44
1. Wobec jednostek powiązanych	67 234,00	191 793,48
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	78 240,25	993 168,96
a) kredyty i pożyczki		43 516,44
c) inne zobowiązania finansowe		7 721,19
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	41 134,32	41 492,64
- do 12 miesięcy	41 134,32	41 492,64
- powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	15 155,93	20 294,48
h) z tytułu wynagrodzeń	14 078,51	20 179,20
i) inne zobowiązania	7 871,49	859 965,01

- g) Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 365,00
-	Składki ZUS	9 790,93
Razem		15 155,93

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i ZUS. Wszystkie zostały uregulowane terminowo w styczniu i lutym 2013r.

4.3. Ogółem pasywa bilansu

3 832 671,91 zł.

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez Jednostkę polityce rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2012- 31.12.2012r.

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą

410 712,37 zł.

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym

418 850,00 zł.

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów

(8 137,63) zł.

jest prawidłowo ustalona i zapewnia porównywalność przychodów ze sprzedaży z kosztami poniesionymi przez Jednostkę w roku obrotowym.

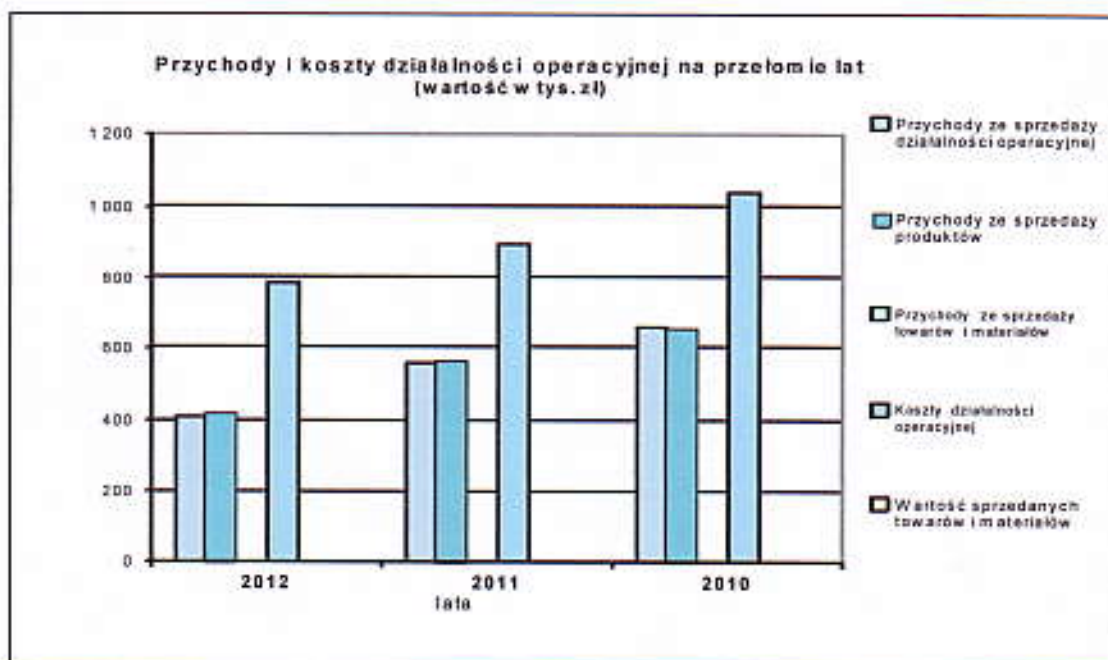
5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy

785 635,23 zł.

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadal w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2012 r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	74 978,64	9,5
Zużycie materiałów i energii	40 110,20	5,1
Usługi obce	271 124,14	34,5
Podatki i opłaty	45 993,14	5,9
Wynagrodzenia	304 051,35	38,7
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35 282,59	4,5
Pozostałe koszty rodzajowe	14 095,17	1,8
Razem	785 635,23	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

53 910,31 zł.

Pozycja prawidłowa

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	27 000,00
Dotacje	
Inne przychody operacyjne	26 910,31
Razem	53 910,31

[Signature]

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych nad wartością netto sprzedanych środków trwałych.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę 217 687,37 zł.

I są to głównie odpisy aktualizujące wartość należności

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane.

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą 11 907,37 zł.

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2011, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Odsetki	11 907,37
Razem	11 907,37

5.6. Koszty finansowe 159 897,85 zł.

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	1 380,37
Strata ze zbycia inwestycji	61 772,09
Aktualizacja wartości inwestycji	93 842,60
Inne	2 902,79
Razem	159 897,85

Pozycja prawidłowa.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności – stratę brutto w kwocie (686.690,40) zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez Jednostkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	476 530,05
Przychody wyłączone z opodatkowania	20 167,67
- Rozwiązanie odpisów aktualiz. na należności	8 900,00
- Naliczone odsetki od pożyczki i obligacji	11 187,67
Przychody włączone do opodatkowania	6 667,09
- Odsetki od pożyczki otrzymane	6 174,00
- korzyści podatk. z tyt. niewypłaconej w terminie dywidendy	493,09
Przychody podatkowe	(13 500,58)

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez Jednostkę:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	1 163 220,45
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	345 562,32
- amortyzacja środków trwałych w leasingu	6 956,50
- odsetki od leasingu środków trwałych	171,64
- amortyzacja Mitsubishi Outlander ponad 20.000 euro	5 423,64
- niewypłacone wynagrodzenia	8 000,00
- niezapłacony ZUS	2 347,65
- utworzone w roku rezerwy na wynagrodzenia	7 200,00
- pozostałe podatki, opłaty i koszty NKUP	3 018,33
- pozostałe koszty NKUP	140,00
- odsetki budżetowe	86,00
- odsetki od zobowiązań naliczone	555,30

- AC Mitsubishi Outlander ponad 20.000 euro	243,84
- odpisy aktualizujące wartość należności	217 566,82
- aktualizacja papierów wartościowych	93 842,60
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	78 827,49
- wypłata wynagrodzeń z 2011r.	14 433,28
- zapłacony ZUS za 2011r.	5 405,54
- wstępna opłata leasingowa i leasing operacyjny	8 593,47
- amortyzacja znaku towarowego	45 000,00
- amortyzacja nieruchomości będącej inwestycją	5 395,20
Koszty uzyskania przychodu	896 485,62

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	463 029,47
-Koszty uzyskania przychodu	896 485,62
-Dochód (strata) podatkowy(a)	(433 456,15)
-Dochód do opodatkowania	(433 456,15)
-Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	
-Podstawa opodatkowania	(433 456,00)
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-Zysk (Strata) brutto	(686 690,40)
Podatek dochodowy wykazany w RZiS	(43 739,00)
-Zysk (Strata) netto	(642 951,40)

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wyrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

[Podpis]

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(365 745,93)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	576 655,86
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(51 986,70)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	158 923,23

Przepływy pieniężne wskazują na zwiększenie ich stanu na dzień 31.12.2012 r. o łączną kwotę 158,9 tys. zł.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 642.951,40 zł., zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto Jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe, poza niewykonaniem ustawowego obowiązku złożenia sprawozdania finansowego do ogłoszenia w Monitorze Polskim i niezłożeniem we właściwym rejestrze).

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

W dniu 21 maja 2013 roku Pan Piotr Jędrzejczak, pełniący dotychczas funkcję Prezesa Zarządu Spółki, złożył pisemną rezygnację z dniem 21 maja 2013 roku, z członkostwa w Zarządzie Spółki i z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu DFP Doradztwo Finansowe SA. W związku ze złożoną przez Pana Piotra Jędrzejczaka rezygnacją liczba osób wchodzących w skład Zarządu Spółki zmniejszyła się do dwóch osób, a w skład Zarządu Spółki wchodzi obecnie: Pani Monika Ostruszka oraz Pan Paweł Walczak - oboje pełniący funkcje Członków Zarządu Spółki. Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2012r., a datą zakończenia badania poza powyższą informacją nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 04.06.2013r.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

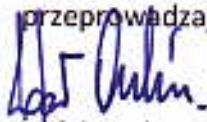
Niniejszy raport zawiera 29 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

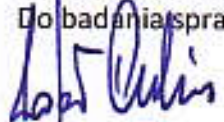
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2012r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Łódź, dnia 04.06.2013 r.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie


Rafał Durkacz
Nr 11061

W imieniu podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych


Concept Finance Audyt i Doradztwo
Rafał Durkacz
Nr w rejestrze 3559
93-351 Łódź
Ul. Tabelowa 36a
93-351 Łódź

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej

dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki za rok 2012
(za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.)

Zarząd DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej oświadcza niniejszym, że według najlepszej wiedzy członków Zarządu Spółki, roczne sprawozdanie finansowe DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2012, tj. według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za wskazany wyżej okres zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ponadto, Zarząd DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej oświadcza niniejszym, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – „Concept Finance” Audyt i Doradztwo Rafał Durkacz w Łodzi (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3559) – dokonujący badania sprawozdania finansowego Spółki za wskazany wyżej okres, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że zgodnie z najlepszą wiedzą osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Łódź, dnia 5 czerwca 2013 roku



.....
Monika Ostruszka – Członek Zarządu



.....
Paweł Walczak – Członek Zarządu

INFORMACJA

o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki oraz Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2012 roku

Zarząd DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej („Spółka”), działając w oparciu o postanowienia punktu 9 Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, przekazuje poniżej informacje na temat: (i) łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku, (ii) wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2012 roku z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie.

Informacja na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku

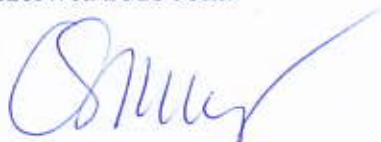
Łączna wartość netto wypłaconych wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej w 2012 roku zamyka się kwotą **167.872,00 zł** (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote).

Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie w 2012 roku

Począwszy od dnia 21 marca 2009 roku żaden podmiot nie wykonuje na rzecz Spółki funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Zgodnie z treścią umowy o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy, zawartej z Autoryzowanym Doradcą Spółki (Kinga Pajerska-Krasnowska działająca w ramach „Kancelarii Radcy Prawnego, Kinga Pajerska-Krasnowska” w Tychach), umowa ta została zawarta na czas oznaczony, tj. do dnia, w którym upłynie jeden rok od dnia pierwszego notowania akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia 31 marca 2009 roku. Wskazany termin upłynął z dniem 20 marca 2009 roku (DFP Doradztwo Finansowe SA debiutowała w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect w dniu 20 marca 2008 roku).

W okresie sprawozdawczym (tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku) Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie pełniła na rzecz Spółki funkcję Autoryzowanego Doradcy w związku z wprowadzeniem do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcji serii C i Akcji serii D Spółki, w łącznej liczbie 1.697.000 sztuk. Na podstawie, zawartej przez Spółkę z Noble Securities SA umowy z dnia 11 kwietnia 2012 roku, Noble Securities SA wykonywała w 2012 roku czynności związane z wprowadzeniem 1.000.000 Akcji serii C oraz 697.000 Akcji serii D Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz czynności i zadania Autoryzowanego Doradcy (w rozumieniu regulacji obowiązujących w ASO) – do dnia pierwszego notowania w/w Akcji w ASO na rynku NewConnect. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące Noble Securities SA z tytułu realizacji prac określonych przez postanowienia wskazanej umowy wyniosło **20.000,00 zł** (dwadzieścia tysięcy złotych).

Łódź, dnia 5 czerwca 2013 roku



.....
Monika Ostruszka – Członek Zarządu



.....
Paweł Walczak – Członek Zarządu

**Informacja na temat stosowania przez DFP Doradztwo Finansowe Spółkę Akcyjną,
w roku obrotowym 2012, zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre
Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”**

Niniejsza informacja zawiera odniesienie do zakresu zasad ładu korporacyjnego zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31.03.2010 r. w brzmieniu obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2012 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości	
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej		TAK / NIE	Spółka nie wypełniała powyższej zasady w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej; wszelkie istotne informacje na temat zwołania i odbycia walnego zgromadzenia Spółki przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na stronie internetowej Spółki oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących EBI i ESPI; Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia	
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania		TAK	W 2012 roku Spółka realizowała przedmiotową zasadę w szczególności poprzez publikację stosownych raportów bieżących i okresowych, w tym regularną publikację raportów miesięcznych (również poprzez ich zamieszczanie na stronie internetowej Spółki)	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
		3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK	
		3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	NIE	Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej dokładnych informacji w

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku)			Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2012 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
					przedmiocie pozycji rynkowej Spółki z uwagi na specyfikę i rozdrobnienie rynku, na którym działa oraz brak wiarygodnych źródeł statystycznych
		3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
		3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	Zarząd Spółki nie powziął informacji, na podstawie oświadczeń członków rady nadzorczej, o powiązaniach członków rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; niezwłocznie po powzięciu takiej informacji jest gotowy opublikować stosowną informację na stronie internetowej
		3.6.	dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
		3.7.	zarys planów strategicznych spółki	TAK	
		3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)	TAK	DFP Doradztwo Finansowe SA nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2012 ani na rok obrotowy 2013; po opublikowaniu prognozy wyników finansowych Spółka zamierza konsekwentnie publikować te prognozy na stronie internetowej Spółki wraz z założeniami do tych prognoz oraz ewentualnymi korektami
		3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
		3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK	Spółka spełnia powyższą zasadę poprzez wskazanie na stronie internetowej Spółki, że osobami odpowiedzialnymi w spółce za relacje inwestorskie i kontakt z mediami są członkowie Zarządu Spółki
		3.11.	Skreślony		




Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2012 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
	3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
	3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	
	3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	
	3.15.	skreślony		
	3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK	W 2012 roku nie zanotowano przypadku zgłoszenia oficjalnych pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia; Spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających, pod warunkiem jednak możliwości weryfikacji danych osoby zadającej pytanie i możliwości określenia jej statusu jako akcjonariusza
	3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	W 2012 roku nie zanotowano przypadku odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad; Spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
	3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	W 2012 roku zanotowano przypadek ogłoszenia przerwy w obradach walnego zgromadzenia (ZWZ Spółki odbywane w dniu 14.06.2012 r.



Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2012 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
				- ogłoszenie przerwy w obradach do dnia 02.07.2012 r.); Spółka opublikowała stosowną informację w treści Raportu Bieżącego EBI Spółki Nr 27/2012, zamieszczonego na stronie internetowej Spółki
	3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	W okresie sprawozdawczym roku obrotowego 2012 żaden podmiot nie pełnił na rzecz Spółki funkcji Autoryzowanego Doradcy, za wyjątkiem sytuacji wykonywania w 2012 roku, przez Noble Securities SA w Krakowie, czynności związanych z wprowadzeniem 1.697.000 Akcji serii C i serii D Spółki do ASO na rynku NewConnect oraz czynności i zadań Autoryzowanego Doradcy (w rozumieniu regulacji obowiązujących w ASO), przy czym Noble Securities SA wykonywała funkcję AD do dnia pierwszego notowania w/w Akcji w ASO na rynku NewConnect; Spółka opublikowała stosowną informację o zawarciu umowy z Noble Securities SA w treści Raportu Bieżącego EBI Spółki Nr 14/2012, który zamieszczonego na stronie internetowej Spółki
	3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
	3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
	3.22.	skreślony		
		Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie		TAK

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2012 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl	NIE	W 2012 roku Spółka prowadziła korporacyjną stronę internetową zawierającą moduł relacji inwestorskich. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana, a wszelkie informacje i raporty zawierające treści istotne z punktu widzenia inwestorów indywidualnych oraz innych akcjonariuszy są na niej zamieszczane niezwłocznie i z zachowaniem należytej staranności; w opinii zarządu spółki informacje przekazywane za pośrednictwem własnej strony internetowej w sposób wystarczający i kompletny zapewniają inwestorom możliwość dokonywania bieżącej oceny rozwoju Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania; dlatego też, dopiero w dalszej przyszłości spółka rozważy dodatkowe wykorzystywanie indywidualnej dla spółki sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.gpwinfostrefa.pl
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą	TAK	Począwszy od dnia 21 marca 2009 roku, w oparciu o odpowiednie przepisy Regulaminu ASO, żaden podmiot nie wykonuje na rzecz Spółki funkcji Autoryzowanego Doradcy, za wyjątkiem sytuacji wykonywania w 2012 roku, przez Noble Securities SA czynności związanych z wprowadzeniem 1.697.000 Akcji serii C i serii D Spółki do ASO na rynku NewConnect oraz czynności i zadań Autoryzowanego Doradcy (w rozumieniu regulacji obowiązujących w ASO), przy czym Noble Securities SA wykonywała funkcję AD do dnia pierwszego notowania w/w Akcji w ASO na rynku NC
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy	TAK	



Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2012 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej	TAK	W treści Raportu Okresowego – Raportu Roczego za 2011 rok spółka zamieściła informacje w zakresie wskazanym przez ppkt 9.1. i 9.2.
		9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia		TAK		
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami		NIE	W 2012 roku Spółka nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami; w przypadku wystąpienia uzasadnionych zdarzeń Spółka podejmie odpowiednie działania w przedmiotowym zakresie	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej		TAK		
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych		TAK		
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		TAK	W 2012 roku zarząd Spółki nie otrzymał od jakiegokolwiek akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, ani sytuacja upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych; Spółka zamierza stosować się do tej	



Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2012 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny niestosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
			zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	TAK	W 2012 roku walne zgromadzenie nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy; Spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK	W 2012 roku walne zgromadzenie nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej; Spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	TAK	
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	W ocenie Zarządu Spółki, w 2012 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu; Spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
17.	<i>skreślony</i>		

Łódź, dnia 5 czerwca 2013 roku

Monika Ostruszka
Członek Zarządu

Paweł Walczak
Członek Zarządu