
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
DFP DORADZTWO FINANSOWE SPÓŁKA AKCYJNA**

**ZA OKRES
OD DNIA 01.01.2014 R. DO DNIA 31.12.2014 R.**

Zarząd DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie przedstawia niniejszym sprawozdanie z działalności DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej w okresie od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 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 1/03/2015 z dnia 31.05.2015 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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,

sporządzanych według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku i postanowiła powierzyć zbadanie obu tych sprawozdań: BGGM Audyt Sp. z o.o. w Warszawie, podmiotowi wpisanemu na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” pod numerem 3489.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia z w/w stosownych umów w przedmiocie przeprowadzenia badania wskazanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2014.

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 spółki HFT Brokers Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie) 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 2014 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 Warszawie, pod adresem 00-838 Warszawa ul. Prosta 51

Na dzień bilansowy siedziba spółki mieściła się Łodzi, pod adresem 93-521 Łódź, ul. Strycharska 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 (dwadziestu 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 objęcie Akcji serii D nastąpiło w okresie subskrypcji, tj. w okresie od dnia 16 lutego 2010 roku do dnia 15 lipca 2010 roku łącznie, 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 11.697.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, a ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła 14.697.000.

W dniu 27 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwały Nr 27/2012 oraz 28/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii E i 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.

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.

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, a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła: 21.486.000 głosów.

W dniu 8 listopada 2013 roku Zarząd DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Łodzi w mocą postanowień uchwały Zarządu Spółki z dnia 8 listopada 2013 roku, postanowił podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 200.000 zł w drodze emisji, w granicach kapitału docelowego 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja (zwanych dalej: "Akcjami serii G"). Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii G dokonane zostaje w granicach kapitału docelowego na podstawie przedmiotowej uchwały Zarządu Spółki, który upoważniony został do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ten sposób na podstawie § 10 ust. 4-7 Statutu Spółki. W dacie podjęcia przedmiotowej uchwały Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia decyzji o emisji

nowych akcji w ramach kapitału docelowego, a na podstawie tego upoważnienia kwota podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wynosi nie więcej niż 877.275 zł.

W dniu 10 grudnia 2013 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000290214) dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 200.000 zł, tj. do kwoty **2.048.600,00 zł**, przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G.

W dniu 2 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę Nr 27/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, 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. Do dnia bilansowego akcjonariusze opłacili całkowicie akcje serii H, lecz Sąd Rejestrowy nie wydał postanowienia o podwyższeniu kapitału, stąd kapitał zakładowy wynikający z emisji tych akcji wykazany został jako pozostały kapitał rezerwowy.

W dniu 22 stycznia 2014 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000290214) dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.600.000 zł, tj. do kwoty **4.648.600,00 zł**, przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H.

W dniu 27 czerwca 2014 roku Zarząd DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Łodzi mocą postanowień uchwały nr 02/06/2014 Zarządu Spółki z dnia 27 czerwca 2014 roku (uchwała objęta protokołem - aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza w Warszawie, Daniela Kupryjańczyka), postanowił podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 120.000 zł w drodze emisji, w granicach kapitału docelowego, 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja (zwanym dalej: "Akcjami serii I").

Na mocy stosownego postanowienia z dnia 19 września 2014 roku, Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd”), zarejestrował zmianę wysokości kapitału zakładowego Spółki o kwotę 120.000,00 zł (sto dwadzieścia tysięcy złotych) tj. do kwoty **4.768.600,00 zł**.

W dniu 12 grudnia 2014 roku Zarząd DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Łodzi działając na wniosek akcjonariusza Spółki, na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych, podjął uchwałę o zamianie 3.000.000 (trzech milionów) sztuk akcji imiennych serii A1 uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela.

Akcje imienne serii A1 w liczbie 3.000.000 (trzy miliony) sztuk były uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadały dwa głosy na walnym zgromadzeniu Spółki. Z dniem podjęcia przedmiotowej uchwały, zgodnie z art. 352 Kodeksu spółek handlowych uprzywilejowanie tych akcji wygasło. Akcje zamieniane stały się akcjami zwykłymi na okaziciela i są oznaczane jako akcje serii A1.

Zamiana 3.000.000 (trzech milionów) sztuk akcji imiennych serii A1 uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela powoduje zmianę liczby głosów z akcji Spółki. W wyniku zamiany akcje Spółki uprawniają łącznie do 47.686.000 głosów na walnym zgromadzeniu. Przed zamianą ogólna liczba głosów wynosiła 50.686.000 głosów.

W dniu 15 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki mocą uchwały nr 3 (Repertorium A numer 17226/2014) w sprawie połączenia akcji zwykłych na okaziciela serii A2, B, C oraz D Spółki w jedną serię A oraz akcji zwykłych na okaziciela serii A1, E, F, G, H oraz I w jedną serię B, dokonało scalenia (połączenia) akcji Spółki. Scalenie akcji przeprowadzono przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego w wysokości 4.768.600 zł (cztery miliony siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset złotych).

Na mocy stosownego postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 29 kwietnia 2015 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000290214) dokonano zarejestrowania scalenia akcji.

W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.768.600 zł (cztery miliony siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset złotych) i jest podzielony na 476.860 (czterysta siedemdziesiąt sześć tysięcy osiemset sześćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja, w tym na:

- 86.970 (osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 869.700 zł (osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset złotych);
- 389.890 (trzysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 389890, o łącznej wartości nominalnej 3.898.900 zł (trzy miliony osiemset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset złotych).

Tabela. Akcjonariusze, posiadający na dzień 31.12.2014 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.	V Capital S.A.	23.701.990	49,70%	23.701.990	49,70%
2.	Telonarii Sp. z o.o	9.760.000	20,46%	9.760.000	20,46%
3.	Krzysztof Głowala	3.000.000	6,25%	3.000.000	6,25%
4.	Pozostali	11.224.010	23,59%	11.224.010	23,59%
RAZEM:		47.686.000	100%	47.686.000	100%

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.).

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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

W skład Zarządu DFP Doradztwo Finansowe SA na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodzi:

- Robert Walicki - Prezes Zarządu Spółki
- Cezary Nowosad - Członek Zarządu Spółki

W skład Rady Nadzorczej DFP Doradztwo Finansowe SA na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodzi:

- Łukasz Pajor - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Rulka - Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Żuchowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Tomaszewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Głowala - Członek Rady Nadzorczej.

Na mocy stosownego postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000290214) w dniu 22 stycznia 2014 roku, ujawnione zostały zmiany w składzie organów Spółki:

- Zarządu Spółki, wykreślenie z rejestru przedsiębiorców, ze składu Zarządu Spółki Pani Moniki Ostruszki oraz Pana Pawła Walczaka i wpisanie w ich miejsce nowych członków Zarządu Spółki w osobach Pana Roberta Walickiego, oraz Pana Cezarego Nowosada;
- Rady Nadzorczej Spółki, wykreślenie z rejestru przedsiębiorców, ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pani Danuty Załęckiej - Banasiak, Pani Joanny Ciepluchy, Pana Andrzeja Góreckiego oraz Pana Piotra Bolińskiego i wpisanie w ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej Spółki w osobach Pana Tomasza Lisieckiego, Pana Krzysztofa Głowali, Pana Tomasza Rulki oraz Pana Łukasza Tomaszewicza.

Ponadto, w dniu 19 sierpnia 2014 roku Pan Tomasz Lisiecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji. Walne Zgromadzenie Spółki odbyte w dniu 15 grudnia 2014 roku, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Roberta Żuchowskiego.

Informacje o podstawowych towarach i produktach

DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. uzyskiwała przychody z tytułu sprzedaży usług oraz ze zbycia posiadanych inwestycji.

W okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży netto** na poziomie **480.351,77 zł** (czterysta osiemdziesiąt trzysta pięćdziesiąt jeden 77/100 zł).

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, memorandumów 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 – HFT Brokers Dom Maklerski SA z siedzibą w Warszawie, 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży były opłaty z tytułu świadczenia usług doradztwa przy pozyskiwaniu finansowania, w tym, w obszarze funduszy venture capital/private equity, działalności inwestycyjnej i pozostałej działalności doradczej.

Na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2014 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;

➤ **HFT Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie – 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 2014 roku DFP Doradztwo Finansowe SA posiadała 11.354.705 akcji HFT Brokers Domu Maklerskiego SA, co stanowiło 100% 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 spółki HFT Brokers SA z siedzibą w Warszawie) 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. HFT Brokers Dom Maklerski S.A. (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 HFT Brokers Dom Maklerski S.A., które stanowią jedno ze źródeł przychodów Spółki i jej podmiotu zależnego. Tendencje te powinny mieć przełożenie na wyniki finansowe Spółki i Domu Maklerskiego HFT Brokers, 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 S.A. działalnością inwestycyjną). W takim wypadku, wpływ na wyniki finansowe Spółki 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).

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.

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

Bilans Spółki na dzień 31.12.2014 r. zamknął się po stronie aktywów i pasywów sumą **6.627.281,42zł** (sześć milionów sześćset dwadzieścia siedem dwieście osiemdziesiąt jeden 42/100 zł). W strukturze aktywów na dzień 31.12.2014 r. największą pozycję stanowiły: inwestycje długoterminowe (**6.035.996,23 zł**).

W roku obrotowym 2014 (tj. w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.) Spółka zanotowała ujemny wynik finansowy netto w wysokości **-153.593,97 zł**. W analogicznym okresie roku poprzedniego (rok obrotowy 2013) Spółka zanotowała stratę netto na poziomie **-1.241.996,78 zł**, co oznacza poprawę wyniku finansowego za rok obrotowy 2014 w relacji do roku obrotowego 2013 o kwotę 1.088.402,81 zł. Strata ze sprzedaży w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wyniosła **-250.783,97 zł**. Strata z działalności operacyjnej osiągnęła zbliżony poziom i wyniosła **-273.299,82 zł**. Strata z działalności gospodarczej wyniosła **-181.787,97 zł**. Różnica pomiędzy wynikiem z działalności gospodarczej, a wynikiem z działalności operacyjnej jest efektem dodatniego salda na działalności finansowej Spółki, zanotowanego głównie w związku z zyskiem ze zbycia inwestycji portfelowych.

Strata netto w kwocie **-153.593,97 zł** poniesiona przez Spółkę w okresie 01.01.2014r.–31.12.2014 r. zostanie pokryta ze środków pochodzących z kapitału zapasowego.

W roku obrotowym 2014, w relacji do roku obrotowego 2013 zanotowano wzrost przychodów (z kwoty 143.767,55 zł za rok obrotowy 2013 do kwoty 480.351,77 zł za rok obrotowy 2014), tj. o około 234%.

Jednocześnie zaznaczyć należy, że wskazanemu wzrostowi wartości przychodów ze sprzedaży towarzyszył nieznaczny wzrost poziomu kosztów działalności operacyjnej (w roku obrotowym 2014, w relacji do roku

obrotowego 2013 koszty działalności operacyjnej wzrosły z kwoty 716.439,13 zł do kwoty **731.135,74 zł**, tj. o około 2%).

W roku obrotowym 2014 zanotować należy także dodatnie saldo na działalności finansowej Spółki w kwocie **91.511,85 zł**, gdzie wartość przychodów finansowych wyniosła **100.00,00 zł**, wobec wartości kosztów finansowych w tym okresie, które zamknęły się kwotą **8.488,15 zł**, przy czym największą wartościowo pozycję kosztów finansowych za rok obrotowy 2014 stanowiło wyksięgowanie uprzednio naliczonych odsetek od posiadanych inwestycji w wysokości 8.475,90 zł.

Na wartość należności krótkoterminowych na dzień 31.12.2014 r. składały się:

Należności krótkoterminowe	na dzień 31.12.2014 r. (w zł)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	2.398,50
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	354.185,56
Należności krótkoterminowe z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	13.151,05
Inne należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	616,68
Inne należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych	263,04
Należności razem	370.614,83

- w tym należności krótkoterminowe – Inne:

Należności krótkoterminowe – Inne	na dzień 31.12.2014 r. (w zł)
<u>Należności od jednostek powiązanych, w tym:</u>	616,68
– HFT Brokers Dom Maklerski SA – inne należności	616,68
<u>Należności od pozostałych jednostek, w tym:</u>	263,04
– Inne rozrachunki z pracownikami	263,04
Należności razem	879,72

Na wartość inwestycji długoterminowych na dzień 31.12.2014 r. składały się:

Wyszczególnienie	Inwestycje długoterminowe (w zł)	
	na 31.12.2014 r.	na 31.12.2013 r.
1. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	6.035.996,23	4.005.996,23
Inwestycje długoterminowe razem		4.005.996,23

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych obejmują 11.354.705 akcji Spółki HFT Brokers Dom Maklerski SA (10.330.290 akcji po 0,50 zł, 455.022 akcji po 0,65 zł i 569.393 akcji po 1,01 zł), o łącznej wartości nominalnej 6.035.996,23 zł.

Na wartość inwestycji krótkoterminowych na dzień 31.12.2014 r. składały się:

Wyszczególnienie	Inwestycje krótkoterminowe (w zł)	
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	11.543,57	11.555,82
Inne papiery wartościowe	0,00	2.205.000,00
Udzielone pożyczki	0,00	1.200,00
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	24.763,09	75.885,15
Razem	36.306,66	2.293.640,97

W strukturze krótkoterminowych papierów wartościowych na dzień 31.12.2014 r. znajdowały się:

- Papiery wartościowe spółek notowanych na rynku publicznym:

Akcje spółek giełdowych (w zł)	Ilość (w szt.)	Cena rynkowa na 31.12.2014 r. (w zł)	Wartość na 31.12.2014 r. (w zł)
Akcje Taxus Fund S.A.	1 125	0,03	33,75
Razem			33,75

– Papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku publicznym

Akcje spółek nienotowanych (w zł)	Ilość (w szt.)	Wartość na 31.12.2014 r. (w zł)
Akcje T.I. Quantum SA	33.823	11.499,82
Udziały TUZ	1	10,00
Razem		11.509,82

– Środki pieniężne w kasie i na rachunkach

Wyszczególnienie	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (w zł)	
	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie	22,90	98,50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 972,78	63.019,24
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	12.767,41	12.767,41
Razem	24.763,09	75.885,15

Stan zobowiązań krótkoterminowych Spółki na dzień 31.12.2014 r. wynosił **236.286,41 zł** (dwieście trzydzieści sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt sześć 41/100 zł).

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych znalazły się:

Zobowiązania krótkoterminowe (w zł)	Wartość na dzień 31.12.2014 r. (w zł)
1. Wobec jednostek powiązanych	139.009,89
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	58.872,39
- do 12 miesięcy	58.872,39
b) inne	80.137,50
2. Wobec pozostałych jednostek	97 276,52
a) z tytułu dostaw i usług	21 547,31
- do 12 miesięcy	21 547,31
b) z tytułu podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń	38 918,00
c) z tytułu wynagrodzeń	36.411,00
d) inne	400,21
Zobowiązania krótkoterminowe razem	236 286,41

W tym zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek – inne

Zobowiązania krótkoterminowe – Inne	na dzień 31.12.2014 r. (w zł)
Rozrachunki z tytułu akcji/udziałów	202,50
Inne rozrachunki z pracownikami	175,14
Inne rozrachunki	22,57
Razem zobowiązania	400,21

Podstawowe wskaźniki finansowe, według danych na dzień 31.12.2014 r., przedstawiały się następująco:

- Wskaźnik płynności finansowej bieżącej: 1,72
- Wskaźnik wysokiej płynności: 1,72

- Rentowność netto sprzedaży: -28,91%
- Wskaźnik obrotu należności w dniach: 147
- Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach: 58,41
- Wskaźnik zadłużenia ogółem: 3,57%
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego: 5,29%

Zatrudnienie Spółki

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka nie zatrudniała pracowników.

Znaczące umowy związane z działalnością Spółki

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

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

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zaciągała kredytów, pożyczek, nie udzielała też poręczeń i gwarancji.

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 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 przeszłości.

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) Na mocy stosownego postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000290214) w dniu 22 stycznia 2014 roku, zarejestrowana została zmiana postanowień § 10 ust. 1 Statutu Spółki, dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.600.000 zł, tj. do kwoty 4.648.600,00 zł, przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Ponadto, na mocy przedmiotowego postanowienia ujawnione zostały zmiany w składzie organów Spółki:

- Zarządu Spółki, wykreślenie z rejestru przedsiębiorców, ze składu Zarządu Spółki Pani Moniki Ostruszki oraz Pana Pawła Walczaka i wpisanie w ich miejsce nowych członków Zarządu Spółki w osobach Pana Roberta Walickiego, oraz Pana Cezarego Nowosada;
- Rady Nadzorczej Spółki, wykreślenie z rejestru przedsiębiorców, ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pani Danuty Załęckiej - Banasiak, Pani Joanny Ciepluchy, Pana Andrzeja Góreckiego oraz Pana Piotra Bolińskiego i wpisanie w ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej Spółki w osobach Pana Tomasza Lisieckiego, Pana Krzysztofa Głowali, Pana Tomasza Rulki oraz Pana Łukasza Tomaszewicza.

- b) W dniu 27 czerwca 2014 roku Zarząd DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Łodzi mocą postanowień uchwały nr 02/06/2014 Zarządu Spółki z dnia 27 czerwca 2014 roku (uchwała objęta protokołem - aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza w Warszawie, Daniela Kupryjańczyka), postanowił podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 120.000 zł w drodze emisji, w granicach kapitału docelowego, 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja (zwanymi dalej: "Akcjami serii I").

- c) W dniu 19 sierpnia 2014 roku Pan Tomasz Lisiecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

- d) Na mocy stosownego postanowienia z dnia 19 września 2014 roku, Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd”), zarejestrował zmianę



wysokości kapitału zakładowego Spółki o kwotę 120.000,00 zł (sto dwadzieścia tysięcy złotych) tj. do kwoty 4 768 600,00 zł.

- e) W dniu 12 grudnia 2014 roku Zarząd DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Łodzi działając na wniosek akcjonariusza Spółki, na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych, podjął uchwałę o zamianie 3.000.000 (trzech milionów) sztuk akcji imiennych serii A1 uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela.
- f) W dniu 12 grudnia 2014 roku Zarząd DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Łodzi działając na wniosek akcjonariusza Spółki, na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych, podjął uchwałę o zamianie 3.000.000 (trzech milionów) sztuk akcji imiennych serii A1 uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela. Zamiana 3.000.000 (trzech milionów) sztuk akcji imiennych serii A1 uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela powoduje zmianę liczby głosów z akcji Spółki. W wyniku zamiany akcje Spółki uprawniają łącznie do 47.686.000 głosów na walnym zgromadzeniu. Przed zamianą ogólna liczba głosów wynosiła 50.686.000 głosów.
- g) W dniu 15 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki mocą uchwały nr 3 (Repertorium A numer 17226/2014) w sprawie połączenia akcji zwykłych na okaziciela serii A2, B, C oraz D Spółki w jedną serię A oraz akcji zwykłych na okaziciela serii A1, E, F, G, H oraz I w jedną serię B, dokonało scalenia (połączenia) akcji Spółki. Scalenie akcji przeprowadzono przy zachowaniu niezmięnionej wysokości kapitału zakładowego w wysokości 4.768.600 zł (cztery miliony siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset złotych).
- h) Walne Zgromadzenie Spółki odbyte w dniu 15 grudnia 2014 roku, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Roberta Żuchowskiego.

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

- a) Na mocy stosownego postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 29 kwietnia 2015 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000290214) dokonano zarejestrowania scalenia zwykłych na okaziciela serii A2, B, C oraz D Spółki w jedną serię A oraz akcji zwykłych na okaziciela serii A1, E, F, G, H oraz I w jedną serię B, przy zachowaniu niezmięnionej wysokości kapitału zakładowego w wysokości 4.768.600 zł (cztery miliony siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset złotych).
- b) Mocą tego samego postanowienia dokonano rejestracji zmiany siedziby Spółki z dotychczasowej w Łodzi na Warszawę, tym samym zmianie uległ adres Spółki na następujący:
DFP Doradztwo Finansowe S.A.
ul. Prosta 51
00-838 Warszawa
- c) W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. w jednostce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
- d) W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. w Spółce nie wystąpiły zobowiązania warunkowe, ani też poręczenia.
- e) Do momentu sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na zmiany w sprawozdaniu finansowym po dniu bilansowym.

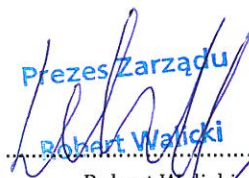
W związku z faktem, iż DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna jest spółką publiczną, której akcje notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect co powoduje, że Spółka podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania 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>.

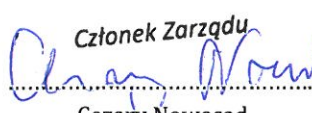
Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki w kolejnych latach obrotowych

W kolejnych latach obrotowych działalność Spółki będzie koncentrowała się na rozwoju spółki zależnej, tj. HFT Brokers Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Sporządzono dnia 2015 roku

Za Zarząd DFP Doradztwo Finansowe SA:

Prezes Zarządu

.....
Robert Walicki
Prezes Zarządu

Cezary Nowosad
Członek Zarządu

.....
Cezary Nowosad
Członek Zarządu