

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
DFP DORADZTWO FINANSOWE SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W ŁODZI**

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

---

Zarząd DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (dalej jako: „Spółka” lub „Jednostka Dominująca” lub „jednostka dominująca”) przedstawia niniejszym sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej DFP Doradztwo Finansowe SA (dalej jako: „Grupa Kapitałowa” lub „grupa kapitałowa” lub „grupa”) 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. 55 ust. 2 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza jednostki dominującej (DFP Doradztwo Finansowe SA), mocą uchwały nr 1/03/2015 z dnia 31.03.2015 roku, działając w oparciu o postanowienia § 24 pkt 4) Statutu Spółki, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DFP Doradztwo Finansowe SA za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku i postanowiła powierzyć to badanie BGGM Audyt Sp. z o.o. w Warszawie, podmiotowi wpisanemu na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” pod numerem 3489. Jednocześnie Rada Nadzorcza DFP Doradztwo Finansowe SA upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia z w/w podmiotem stosownej umowy w przedmiocie przeprowadzenia badania wskazanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DFP Doradztwo Finansowe SA 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 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), a w związku z tym Spółka zobowiązana była poddać sporządzone roczne, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 badaniu przez biegłego rewidenta.

### Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej; Informacje podstawowe o jednostce dominującej

1. Grupa Kapitałowa DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Łodzi składa się z jednostki dominującej: DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Warszawie (dalej zwana jako „jednostka dominująca” lub „Spółka”) oraz jej jednostki zależnej: HFT Brokers Dom Maklerski SA z siedzibą w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku DFP Doradztwo Finansowe SA tworzyła grupę kapitałową w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwaną dalej Ustawą 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 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;

2. DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2014 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 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.

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).

### 3. Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej:

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego wchodząca w skład Grupy Kapitałowej spółka HFT Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna prowadziła działalność maklerską w następującym zakresie:

- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
  - nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
  - oferowanie instrumentów finansowych;
  - przechowywanie i rejestrowanie instrumentów finansowych;
  - doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
  - doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
  - świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.
- 
- W drugiej połowie roku 2014 HFT Brokers S.A. uruchomiła usługi umożliwiających klientom HFT Brokers nabywanie lub zbywanie instrumentów pochodnych typu kontraktów CFD,

Długoterminowym celem HFT Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna jest stopniowe uzupełnienie zakresu wykonywanych usług maklerskich licencjonowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, a w szczególności rozszerzenie prowadzonej działalności maklerskiej o dwa nowe segmenty:

- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym);
  - sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych (art. 69 ust. 4 pkt 6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).
4. Czas trwania działalności poszczególnych spółek w Grupie Kapitałowej DFP Doradztwo Finansowe SA jest nieograniczony.
  5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej DFP Doradztwo Finansowe SA w dającej się przewidzieć przyszłości.
  6. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia dane za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Wszystkie jednostki powiązane objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym mają takie same lata obrotowe i okresy objęte sprawozdaniami finansowymi rozpoczynające się 1 stycznia i kończące się 31 grudnia każdego roku.
  7. W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:
    - Robert Walicki - Prezes Zarządu Spółki
    - Cezary Nowosad - Członek Zarządu Spółki

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 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;

8. W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (DFP Doradztwo Finansowe SA) na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:
  - 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 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 podstawowe o jednostkach zależnych

### **HFT Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna**

HFT Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna została utworzona w dniu 16 października 2006 roku, wówczas pod firmą DFP Sp. z o.o., na podstawie aktu notarialnego – umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, sporządzonej przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke (Rep. A Nr 4505/06). Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników DFP Spółki z o.o. dnia 13 lutego 2007 roku, na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke (Rep. A nr 764/07) podjęło uchwałę w sprawie zmian w umowie spółki, w której treści, niezależnie od innych zmian, dokonano zmiany firmy spółki nadając jej nowe następujące brzmienie: „Dom Maklerski DFP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”. Przedmiotowa zmiana została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 marca 2007 roku (sygn. akt: LD.XX NS-REJ.KRS/003958/07/956). W okresie od dnia 16 października 2006 roku do dnia 22 marca 2007 roku spółka działała pod firmą: „DFP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”.

W dniu 14 marca 2012 roku, na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke (Rep. A. nr 1092/12), nastąpiło przekształcenie Domu Maklerskiego DFP Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Postanowieniem z dnia 2 kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji przekształcenia spółki „Dom Maklerski DFP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” w spółkę pod firmą „Dom Maklerski DFP Spółka Akcyjna”. Wpis w rejestrze został dokonany w dniu 3 kwietnia 2012 roku (sygn. akt: LD.XX NS-REJ.KRS/4231/12/857). W następstwie przekształcenia Dom Maklerski DFP SA została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000416713 (dotychczasowy numer KRS spółki Dom Maklerski DFP Sp. z o.o.: 0000270016).

Rejestracja zmiany firmy spółki zależnej z „Dom Maklerski DFP Spółka Akcyjna” na „Dom Maklerski Prospectus Spółka Akcyjna” została dokonana na mocy postanowień uchwały Walnego Zgromadzenia tego podmiotu z dnia 2 października 2012 roku i zarejestrowana została w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 22 października 2012 roku.

Rejestracja zmiany firmy spółki zależnej z „Dom Maklerski Prospectus Spółka Akcyjna” na „HFT Brokers Dom Maklerski SA została dokonana na mocy postanowień uchwały Walnego Zgromadzenia tego podmiotu z dnia 28. Kwietnia 2014 roku i zarejestrowana została w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 13. maja 2014 roku.

Siedzibą HFT Brokers jest Warszawa.

Adres siedziby HFT Brokers: 00-838 Warszawa, ul. Prosta 51.

Sądem rejestrowym dla HFT Brokers jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Numer rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego HFT Brokers: 0000416713.

Spółce HFT Brokers Dom Maklerski SA nadano numer statystyczny REGON: 100297422.

HFT Brokers prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego udzielonego decyzją Nr DFL/4020/40/41/I/73/1/07/08/TW z dnia 7 lipca 2008 roku.

Zgodnie z w/w zezwoleniem HFT Brokers prowadzi działalność maklerską określoną w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29.07.2005 roku (Dz.U. z 2014 roku, poz. 94 z późn. zm.), dalej jako „Ustawa”, w następującym zakresie:

- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie (art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy);
- nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 3 Ustawy);
- oferowanie instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 6 Ustawy);
- przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych (art. 69 ust. 4 pkt 1 Ustawy);
- doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią (art. 69 ust. 4 pkt 3 Ustawy);
- doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw (art. 69 ust. 4 pkt 4 Ustawy);
- świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną (art. 69 ust. 4 pkt 7 Ustawy).

Zgodnie z wpisem zakresu działalności gospodarczej ujawnionym w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego do zakresu działalności HFT Brokers według Polskiej Klasyfikacji Działalności należy:

- jako działalność przeważająca:
  - działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (66.12.Z),
- jako pozostała działalność ujawniona w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego:
  - pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
  - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
  - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z),
  - działalność związana z zarządzaniem funduszami (66.30.Z),
  - działalność prawnicza (69.10.Z),
  - działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (69.20.Z),
  - stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z),
  - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z),
  - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z).

Spółka (pod pierwotną firmą: „DFP Spółka z o.o.”) została wpisana do rejestru przedsiębiorców z kapitałem zakładowym w wysokości 50.000 zł. Kapitał zakładowy dzielił się pierwotnie na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy udział. W dniu 13 lutego 2007 roku Zgromadzenie Wspólników DFP Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy z wysokości 50.000,00 zł do wysokości 725.000,00 zł, to jest o kwotę 675.000,00 zł, poprzez ustanowienie 1.350 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o równej wartości nominalnej wynoszącej 500,00 zł każdy udział.

W następstwie dokonanego przekształcenia formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną kapitał zakładowy spółki wynosił 725.000,00 zł i dzielił się na 1.450.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Domu Maklerskiego DFP SA (akt notarialny Rep. A Nr 2679/2012) postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki o kwotę nie wyższą niż 150.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 300.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 zł każda akcja. W dniu 13 czerwca 2012 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki. W następstwie dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego, wynosił on 875.000,00 zł i dzielił się na 1.750.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja.

W dniu 5 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HFT Brokers Domu Maklerskiego SA (akt notarialny Rep. A nr 7246/2012) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 55.000 zł w drodze emisji 110.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 zł każda akcja. W dniu 17 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 875.000 zł do kwoty 930.000 zł. Po dokonanej rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, dzielił się on na 1.860.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja.

W dniu 9 stycznia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (akt notarialny Rep. A nr 176/2013 sporządzony przez notariusza Przemysława Milo w Łodzi) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.070.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 4.140.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 zł za akcję z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru. W dniu 22 kwietnia 2013 r. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału w wykonaniu powyższej uchwały oraz dokonał dookreślenia postanowień § 9 ust 1. Statutu Spółki potwierdzając tym samym, iż Akcje serii D o wartości nominalnej 0,50 zł za akcję zostały objęte i w pełni opłacone w liczbie 374.705 sztuk (cena emisyjna akcji serii D wynosiła 0,65 zł za akcję), a kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 187.352,50 zł, tj. z kwoty 930.000,00 zł do kwoty 1.117.352,50 zł (akt notarialny Rep. A nr 2179/2013 sporządzony przez notariusza Przemysława Milo w Łodzi). W dniu 29 kwietnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D (postanowienie sądu – sygnatura akt: LD.XX NS-REJ.KRS/008615/13/510).

W dniu 18 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 30.000,00 zł w drodze emisji w ramach subskrypcji prywatnej 60.000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 zł za akcję (akt notarialny Rep. A nr 4718/13 sporządzony przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke w Łodzi). W dniu 12 marca 2014 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E (postanowienie sądu – sygnatura akt: LD.XX NS-REJ.KRS/004618/14/432).

W dniu 2 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (kontynuujące zgromadzenie z dnia 18 listopada 2013 r.) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.500.000,00 zł w drodze emisji w ramach subskrypcji prywatnej nie więcej niż 5.000.000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii F, o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 zł (akt notarialny Rep. A nr 4921/13 sporządzony przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke w Łodzi). W dniu 9 grudnia 2013 r. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału w wykonaniu powyższej uchwały oraz dokonał dookreślenia postanowień § 9 ust 1. Statutu Spółki potwierdzając tym samym, iż Akcje serii F o wartości nominalnej 0,50 zł za akcję zostały objęte i w pełni opłacone w liczbie 5.000.000 sztuk (cena emisyjna akcji serii F wynosiła 0,50 zł za akcję), a kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 2.500.000,00 zł do kwoty 3.617.352,50 zł (akt notarialny Rep. A nr 5077/2013 sporządzony przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke). W dniu 20 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (postanowienie sądu – sygnatura akt: LD. XX NS-REJ.KRS/029697/13/965).

W dniu 9 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 30.000,00 zł w drodze emisji w granicach kapitału docelowego 60.000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 zł każda akcja (akt notarialny Rep. A nr 5080/13 sporządzony przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke w Łodzi). W dniu 12 marca 2014 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G (postanowienie sądu – sygnatura akt: LD.XX NS-REJ.KRS/004618/14/432).

W dniu 28 kwietnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.000.000,00 zł w drodze emisji w granicach kapitału docelowego 4.000.000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii H, o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 zł każda akcja (akt notarialny Rep. A nr 2700/2014 sporządzony przez asesora notarialnego Milenę Gąsioriewicz, zastępcę Dariusza Wierchuckiego, notariusza w Warszawie). W dniu 13 maja 2014 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H (postanowienie sądu – sygnatura akt: LD.XX NS-REJ.KRS/009339/14/527).

Strukturę własności kapitału zakładowego HFT Brokers Domu Maklerskiego SA na dzień 31.12.2014 r. przedstawiają poniższe tabele:

*Tabela. Struktura kapitału zakładowego*

| Akcjonariusz               | Ilość akcji | % udział w kapitale zakładowym HFT Brokers DM SA | Ilość głosów | % udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu HFT Brokers DM SA |
|----------------------------|-------------|--------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------|
| DFP Doradztwo Finansowe SA | 11.354.705  | 100,00%                                          | 11.354.705   | 100,00%                                                     |
| RAZEM                      | 11.354.705  | 100,00%                                          | 11.354.705   | 100,00%                                                     |

*Tabela. Struktura kapitału zakładowego w ujęciu wartościowym*

| Akcjonariusz               | stan na 31.12.2013 r.<br>(w zł) | zwiększenia<br>(w zł) | zmniejszenia<br>(w zł) | stan na 31.12.2014 r.<br>(w zł) |
|----------------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------------|
| DFP Doradztwo Finansowe SA | 3.617.352,50                    | 2.060.000,00          | 0,00                   | 5.677.352,50                    |

Czas trwania działalności jednostki (czas trwania spółki HFT Dom Maklerski SA) jest nieograniczony.

## Charakterystyka struktur aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej

### Opis struktury głównych lokat kapitałowych (inwestycji kapitałowych)

#### 1. Główne składniki wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

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:

| 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                                                              | 911.744,29                                   | 0,00                             | 616.382,78   | 0,00            | 616.382,78                                      | 0,00                              | 0,00       | 0,00 | 0,00                                             | 1.515.955,76                                        |
| Środki transportu                                                 | 185.191,52                                   | 0,00                             | 0,00         | 0,00            | 0,00                                            | 0,00                              | 0,00       | 0,00 | 0,00                                             | 78.076,77                                           |
| Środki trwałe pozostałe                                           | 54.868,85                                    | 0,00                             | 1.679.024,01 | 0,00            | 1.679.024,01                                    | 5.858,04                          | 0,00       | 0,00 | 5.858,04                                         | 1.722.151,87                                        |
| Środki trwałe w budowie                                           | 0,00                                         | 0,00                             | 0,00         | 0,00            | 0,00                                            | 0,00                              | 0,00       | 0,00 | 0,00                                             | 0,00                                                |
| Razem                                                             | 1.151.804,6                                  | 0,00                             | 2.295.406,79 | 0,00            | 2.295.406,79                                    | 5.858,04                          | 0,00       | 0,00 | 5.858,04                                         | 3.316.184,4                                         |

| Umorzenie - stan na początek okresu | Zwiększenia w ciągu roku obrotowego |                      |      | Ogółem zwiększenie umorzenia (13+14+15) | Zmniejszenie 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                            |
| 686.410,95                          | 0,00                                | 89.131,79            | 0,00 | 89.131,79                               | 2.068,54               | 818.807,54                                   | 180.000,00                       | 697.148,22                    |
| 54.868,85                           | 0,00                                | 128.682,72           | 0,00 | 128.682,72                              | 5.858,04               | 171.810,58                                   | 0,00                             | 1.550.341,29                  |
| 87.089,40                           | 0,00                                | 15.615,36            | 0,00 | 15.615,36                               | 0,00                   | 75.474,21                                    | 18.217,92                        | 2.602,56                      |
| 0,00                                | 0,00                                | 0,00                 | 0,00 | 0,00                                    | 0,00                   | 0,00                                         | 328.855,87                       | 0,00                          |
| 828.369,20                          | 0,00                                | 233.429,87           | 0,00 | 233.429,87                              | 7.926,58               | 1.066.092,33                                 | 527.073,79                       | 2.250.092,07                  |

#### 2. Wartość firmy

Na dzień 31.12.2014 r. ustalono wartość godziwą aktywów netto jednostek zależnych, rozliczając tę wartość proporcjonalnie do udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą (100%).

Sposób ustalenia wartości firmy:

Wartość firmy stanowi wartość nabycia akcji jednostki zależnej, ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli, pomniejszona o wartość kapitału podstawowego tej jednostki zależnej (6.035.996,23 zł - 5.677.352,50zł = 358.643,73zł).

#### 3. Należności długoterminowe.

Na dzień bilansowy 31.12.2014 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała należności długoterminowych.

#### 4. Inwestycje długoterminowe.

Na dzień bilansowy 31.12.2014 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała inwestycji długoterminowych.

#### 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Na wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2014 r. składały się:

| Wyszczególnienie                                | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (w zł) |                 |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------|
|                                                 | na 31.12.2014r.                                  | na 31.12.2013r. |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 313.783,00                                       | 54.906,00       |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obejmują aktywa z tytułu naliczonych wynagrodzeń, nie zapłaconych składek ZUS oraz aktywa z tytułu utworzonego odpisu aktualizującego wartość należności, a także obejmują różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową a podatkową, dotyczące aktualizacji wartości posiadanych inwestycji krótkoterminowych oraz związanych z rozliczeniem bilansowym i podatkowym zobowiązań z tytułu umów leasingu i amortyzacją środków trwałych w leasingu.

## 6. Zapasy.

Na dzień bilansowy 31.12.2014 roku nie występują w bilansie Grupy Kapitałowej pozycje dotyczące zapasów.

## 7. Należności krótkoterminowe.

W strukturze należności krótkoterminowych na dzień 31.12.2014 r. znajdowały się:

| Należności krótkoterminowe                                                                                   | na 31.12.2014 r.<br>(w zł) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy | 3 181 712,12               |
| Należności krótkoterminowe z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń                | 45 016,11                  |
| Inne należności od pozostałych jednostek                                                                     | 1 946 352,52               |
| <b>Należności razem</b>                                                                                      | <b>5 173 080,75</b>        |

b. 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<br>początek<br>okresu | Zmiany stanu odpisów w ciągu okresu |                        |           | Stan na<br>koniec<br>okresu |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|------------------------|-----------|-----------------------------|
|                                                                   |                               | Zwiększenia                         | Rozwiązanie<br>odpisów | sprzedane |                             |
| <u>Należności z tytułu sprzedaży akcji osobom fizycznym</u>       | 9.999,99                      | 0,00                                | 0,00                   | 0,00      | 9.999,99                    |
| <u>Należności z tytułu sprzedaży akcji podmiotom gospodarczym</u> | 1.853,37                      | 0,00                                | 0,00                   | 0,00      | 1.853,37                    |
| <u>Należności z tytułu pożyczek</u>                               | 0,00                          | 0,00                                | 0,00                   | 0,00      | 0,00                        |
| <u>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</u>                 | 189.221,01                    | 1.295,76                            | 1.731,39               | 0,00      | 188.785,38                  |
| - Łódzki Klub Sportowy SA                                         | 25.972,10                     | 0,00                                | 0,00                   | 0,00      | 25.972,10                   |
| - Monte Sp. z o.o.                                                | 2.376,00                      | 0,00                                | 0,00                   | 0,00      | 2.376,00                    |
| - CERABUD SA                                                      | 66.965,00                     | 0,00                                | 0,00                   | 0,00      | 66.965,00                   |
| - Polska Akademia Rachunkowości SA                                | 14.760,00                     | 0,00                                | 0,00                   | 0,00      | 14.760,00                   |
| - Polska Akademia Rachunkowości SA                                | 0,00                          | 1.230,00                            | 0,00                   | 0,00      | 1.230,00                    |
| - TAXUS FUND SA                                                   | 369,00                        | 0,00                                | 0,00                   | 0,00      | 369,00                      |
| - Tonsil Acoustic Company SA                                      | 34.712,00                     | 0,00                                | 0,00                   | 0,00      | 34.712,00                   |
| - Quantum                                                         | 1.722,00                      | 0,00                                | 0,00                   | 0,00      | 1.722,00                    |
| <u>Należności dochodzone na drodze sądowej</u>                    | 42.344,91                     | 0,00                                | 1.731,39               | 0,00      | 40.613,52                   |
| <u>Inne należności</u>                                            | 0,00                          | 65,76                               | 0,00                   | 0,00      | 65,76                       |
| <b>Razem odpisy na należności</b>                                 | <b>201.074,37</b>             | <b>1.295,76</b>                     | <b>1.731,39</b>        | <b>0</b>  | <b>200.638,74</b>           |

## 8. Inwestycje krótkoterminowe.

Inwestycje krótkoterminowe prezentowane są w formie zestawienia w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie                            | Inwestycje krótkoterminowe<br>(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                                 | 2.244.808,69        |
| Udzielone pożyczki                          | 0,00                                 | 1.200,00            |
| Inne instrumenty finansowe                  | 201.972,30                           | 0,00                |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach    | 2.564.281,69                         | 2.748.119,28        |
| <b>Razem</b>                                | <b>2.777.797,56</b>                  | <b>5.005.683,79</b> |

## 9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

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

| Lp. | Tytuł                                             | 31.12.2014       | 31.12.2013      |
|-----|---------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| 1   | Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 36 891,28        | 1 111,59        |
| a   | Przedpłaty i zaliczki na usługi                   | 5 997,05         | 0,00            |
| b   | Polisy ubezpieczeniowe                            | 8 244,75         | 379,37          |
| c   | Domeny i certyfikaty                              | 20 429,51        | 0,00            |
| d   | Pozostałe                                         | 2 219,97         | 732,22          |
|     | Pozostałe rozliczenia międzyokresowe              | 0,00             | 0,00            |
| a   | System rekompensat KDPW                           | 0,00             | 0,00            |
|     | <b>Razem</b>                                      | <b>36 891,28</b> | <b>1 111,59</b> |

## 10. Kapitał własny

### Kapitał podstawowy:

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,
- zamianę akcji imiennych uprzywilejowanych serii A2 na akcję 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 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 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.

a) 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.

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.

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 (zwanymi 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.

Mocą postanowień Uchwały Nr 27/2012, Walne Zgromadzenie Spółki odbyte w dniu 2 grudnia 2013 roku, działając na podstawie § 11 ust. 3 i ust. 4 oraz § 33 ust. 2 pkt 5) Statutu Spółki, a także art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 3.000.000 zł, w drodze emisji 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, 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

W ramach subskrypcji prywatnej Akcji serii H Spółki osoby uprawnione przyjęły ofertę i objęły, w wyniku zawarcia stosownej umowy objęcia Akcji serii H, 26.000.000 sztuk Akcji serii H. Wszystkie Akcje serii H, w łącznej liczbie 26.000.000 sztuk, zostały objęte za cenę emisyjną wynoszącą 0,10 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę emisyjną w wysokości 2.600.000 zł. Cena emisyjna Akcji serii H została ustalona mocą postanowień uchwały Nr 1 Zarządu Spółki z dnia 3 grudnia 2013 roku.

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.

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 (zwanych dalej: "Akcjami serii I"). Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii I dokonane zostało 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. Zgodnie z treścią przedmiotowej uchwały objęcie Akcji serii I nastąpiło w drodze złożenia ofert przez Spółkę i ich przyjęcia przez oznaczonych adresatów (inwestorów), w liczbie nie większej niż 149 osób, zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych regulujących zasady podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH), a Zarząd skierował oferty do inwestorów (w liczbie nie większej niż 149 osób) według swobodnego uznania.

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 uprawniając łącznie do 47.686.000 głosów na walnym zgromadzeniu. Przed zamianą ogólna liczba głosów wynosiła 50.686.000 głosów.

Vca

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 niezmienności 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%                                           |
| <b>RAZEM:</b> |                     | <b>47.686.000</b>  | <b>100%</b>                           | <b>47.686.000</b>   | <b>100%</b>                                      |

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.).

#### Struktura kapitału zapasowego i rezerwowego:

Stany wszystkich tworzonych kapitałów (funduszy) innych niż kapitał podstawowy: na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku według tytułów oraz na koniec roku obrotowego zostały sporządzone w formie zestawienia w tabeli poniżej:

| 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. Kapitał zapasowy              | 3.014.785,84            | 0,00                       | 9 422,62      | 0,00    | 0,00       | 9 422,62        |
| 2. Kapitał rezerwowy             | 2.660.000,00            | 0,00                       | 0,00          | 0,00    | 120.000,00 | 120.000,00      |
| 3. Kapitał 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                                        |
| 1.241.996,78                | 0,00         | 0,00      | 1.241.996,78 | 1.241.996,78      | 1.782.211,68          | 0,00                                      |
| 0,00                        | 0,00         | 0,00      | 2.720.000,00 | 2.720.000,00      | 0,00                  | 0,00                                      |
| 0,00                        | 0,00         | 0,00      | 0,00         | 0,00              | 0,00                  | 0,00                                      |

**11. Rezerwy na zobowiązania.**

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-<br>utworzenie<br>rezerwy | Zmniejszenia-<br>rozwiązanie<br>rezerwy | Stan na koniec okresu |
|-----|----------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|
| 1.  | Wynagrodzenia z tytułu umowy zlecenia  | 600,00                  | 0,00                                  | 0,00                                    | 600,00                |
| 2.  | Wynagrodzenie - Zarząd                 | 20.000,00               | 50.507,60                             | 0,00                                    | 70.507,60             |
| 3.  | Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej | 0,00                    | 0,00                                  | 0,00                                    | 0,00                  |
| 4.  | Wynagrodzenie biegłego rewidenta       | 0,00                    | 5.000,00                              | 0,00                                    | 5.000,00              |
|     | Razem                                  | 20.600,00               | 55.507,60                             | 0,00                                    | 76 107,60             |

- 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 2014 roku Spółka zależna utworzyła rezerwę na wynagrodzenie biegłego rewidenta w kwocie 5.000,00 zł;
- c. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – w 2014 roku jednostka zależna utworzyła rezerwę na świadczenia urlopowe w kwocie 20.000,00 zł;
- 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 odroczony |
|-----|---------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|------------------------------|
| 1.  | WNiP – Znak Towarowy DFP                    | 135 000,00              | 0,00                    | 135 000,00   | 25 650,00                    |
| 2.  | Dodatnie różnice kursowe z wyceny           | 195 926,01              | 0,00                    | 195 926,01   | 37 225,94                    |
| 3.  | Wycena otwartych pozycji aktywa             | 201 972,27              | 0,00                    | 201 972,27   | 38 374,73                    |
| 4.  | Wartość podatkowa i bilansowa ST w leasingu | 1 065 556,14            | 0,00                    | 1 065 556,14 | 202 455,67                   |
| 5.  | Odsetki naliczone                           | 212,00                  | 0,00                    | 212,00       | 40,28                        |
|     | Razem                                       | 1 598 666,42            | 0,00                    | 1 598 666,42 | 303 746,62                   |

**12. Zobowiązania długoterminowe (Nota 13).**

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka zależna posiadała zobowiązanie długoterminowe w kwocie 516.755,59 zł z tytułu umów leasingu, zawartych na zakup mebli, sprzętu komputerowego oraz oprogramowania:

- Umowa nr 37/0879/14 zawarta w dniu 27-05-2014 r. na okres 3 lat.
- Umowa nr 37/1622/14 zawarta w dniu 29-10-2014 r. na okres 3 lat.

**13. Zobowiązania krótkoterminowe (Nota 14).**

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2014 r. znajdowały się:

| Zobowiązania krótkoterminowe (w zł)                                          | na dzień 31.12.2014r. (w zł) |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Kredyty i pożyczki                                                           | 70,18                        |
| inne zobowiązania finansowe – zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu | 258 255,99                   |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                         | 1 855 029,27                 |
| zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń                  | 800 487,63                   |
| zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                            | 316 060,00                   |
| inne zobowiązania krótkoterminowe                                            | 132 592,33                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem                                           | 3 362 495,40                 |

**14. Rozliczenia międzyokresowe (Nota 15).**

Na dzień bilansowy 31.12.2014 jednostka zależna wykazała w bilansie pozycje dotyczące krótkoterminowych biernych rozliczeń międzyokresowych w kwocie 17.209,93 zł.

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

Zysk netto w kwocie 510.175,03 zł uzyskany przez Grupę Kapitałową w okresie 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r. zostanie przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych w części 412.414,40 zł, zaś w pozostałej kwocie 97.760,63 zł odniesiony na kapitał zapasowy.

## Opis istotnych pozycji pozabilansowych

W okresie sprawozdawczym pozycje pozabilansowe nie wystąpiły.

### Opis istotnych zdarzeń, jakie nastąpiły do dnia bilansowego, na który sporządzone zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym, mających wpływ na działalność oraz wyniki Finansowe Grupy Kapitałowej DFP Doradztwo Finansowe SA w danym roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w latach następnych

- ⇒ 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.
- c) 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.
- ⇒ 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").
- ⇒ W dniu 19 sierpnia 2014 roku Pan Tomasz Lisiecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.
- ⇒ 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.
- ⇒ 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.
- ⇒ 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 niezmienności wysokości kapitału zakładowego w wysokości 4.768.600 zł (cztery miliony siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset złotych).
- ⇒ 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, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzone zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym, mających wpływ na działalność oraz wyniki Finansowe Grupy Kapitałowej DFP Doradztwo Finansowe SA w danym roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w latach następnych**

- ⇒ 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 niezmienności wysokości kapitału zakładowego w wysokości 4.768.600 zł (cztery miliony siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset złotych).
- ⇒ Mocą tego samego postanowienia dokonano rejestracji zmiany siedziby Spółki z dotychczasowej w Łodzi na Warszawę, tym samym zmianie uległ adres Spółki na następujący:
  - d) DFP Doradztwo Finansowe S.A.
  - e) ul. Prosta 51
  - f) 00-838 Warszawa
- ⇒ 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,
- g) 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.
- h) Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia stosownych umów w przedmiocie przeprowadzenia badania wskazanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2014.
- ⇒ W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. w jednostce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
- ⇒ W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. w Spółce nie wystąpiły zobowiązania warunkowe, ani też poręczenia.
- ⇒ Do momentu sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na zmiany w sprawozdaniu finansowym po dniu bilansowym.

**Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością jednostki dominującej (DFP Doradztwo Finansowe SA)**

***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 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.

### **Informacja na temat stosowania przez jednostkę dominującą (DFP Doradztwo Finansowe SA) w roku obrotowym 2014, zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje jednostki dominującej (DFP Doradztwo Finansowe SA) są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka stosuje się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 r.

Dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” dostępny jest publicznie w sieci Internet, na stronie internetowej znajdującej się pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl>, w sekcji dotyczącej zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku NewConnect, w zakładce „Regulacje”.

Zgodnie z postanowieniami § 5 ust. 6.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu” (Regulamin w brzmieniu przyjętym uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 roku, z uwzględnieniem późniejszych zmian wprowadzonych uchwałami Zarządu Giełdy) spółki publiczne, których instrumenty są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect zobowiązane są, w związku z publikacją raportów okresowych (raportów rocznych), przekazywać do publicznej wiadomości informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego.

DFP Doradztwo Finansowe SA przekazała do publicznej wiadomości raport okresowy – jednostkowy raport roczny za rok obrotowy 2012 w dniu 5 czerwca 2013 roku (raport okresowy EBI Nr 17/2013), a w tym stosowną informację 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”.

DFP Doradztwo Finansowe SA wypełnia zasady ładu korporacyjnego (zasady dobrych praktyk) określone we wskazanym wyżej dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, za wyjątkiem następujących zasad ładu korporacyjnego

### **Zasada 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”*

Zgodnie z oświadczeniem przekazanym przez Spółkę w drodze raportu okresowego – jednostkowego raportu rocznego EBI Nr 17/2013 z dnia 5 czerwca 2013 roku: 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.

### **Zasada 3.3**

*„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji Emitenta na tym rynku.”*

Zgodnie z oświadczeniem przekazanym przez Spółkę w drodze raportu okresowego – jednostkowego raportu rocznego EBI Nr 17/2013 z dnia 5 czerwca 2013 roku: Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej dokładnych informacji w przedmiocie pozycji rynkowej Spółki z uwagi na specyfikę i rozdrobnienie rynku, na którym działa oraz brak wiarygodnych źródeł statystycznych.

### **Zasada 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](http://www.gpwinfostrefa.pl).”*

Zgodnie z oświadczeniem przekazanym przez Spółkę w drodze raportu okresowego – jednostkowego raportu rocznego EBI Nr 17/2013 z dnia 5 czerwca 2013 roku: 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](http://www.gpwinfostrefa.pl).

### **Zasada 11**

*„Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.”*

Zgodnie z oświadczeniem przekazanym przez Spółkę w drodze raportu okresowego – jednostkowego raportu rocznego EBI Nr 17/2013 z dnia 5 czerwca 2013 roku: 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.

#### Zasada 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.”*

Zgodnie z oświadczeniem przekazanym przez Spółkę w drodze raportu bieżącego EBI Nr 8/2012 z dnia 21 września 2012 roku, Emitent nie stosuje przedmiotowej zasady ładu korporacyjnego. W ocenie Zarządu Spółki prawidłowe wypełnianie kwartalnych i rocznych obowiązków informacyjnych jest wystarczające do zapewnienia inwestorom pełnego obrazu Spółki, mając na uwadze specyfikę produkcyjnej działalności Spółki.

Niezależnie od powyższego, postanowienia § 5 ust. 6.3. w/w Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nakazują zawrzeć w raporcie rocznym (raporcie okresowym) m.in. informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”. W powyższym zakresie raport roczny powinien zawierać co najmniej informacje na temat zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Sporządzono dnia 20 maj 2015 roku

Zarząd DFP Doradztwo Finansowe SA:

Prezes Zarządu

Robert Walicki

Robert Walicki  
Prezes Zarządu

Cezary Nowosad

Członek Zarządu

Cezary Nowosad  
Członek Zarządu