

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. Grupy Kapitałowej HFT Group (dawniej DFP Doradztwo Finansowe) Spółka Akcyjna z siedzibą: ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową i kapitał własny Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2015r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły:

- HFT Group Spółka Akcyjna (dawniej DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna) jako jednostka dominująca,
- HFT Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna (jednostka zależna),

1.1. Zakres działalności jednostki dominującej

Podstawową działalnością jednostki dominującej, zgodną z jej statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego jest:

- działalność holdingów finansowych;
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
- pozostałe formy udzielania kredytów;
- pozostała działalność usługowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

W roku badanym Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym z powyżej opisanym.

1.2. Podstawy prawne działalności jednostki dominującej

- statut Spółki Akcyjnej z dnia 21.08.2007r. sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Łodzi, przed notariuszem Zbigniewem Lipke (A 4014/07);
- kodeks spółek handlowych.

Jednostka dominująca jest:

- wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290214 w Sądzie Rejonowym w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;

Grupa Kapitałowa HFT Group (dawniej DFP Doradztwo Finansowe) Spółka Akcyjna

- zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej Urzędu Statystycznego w Warszawie i ma nadany numer w systemie REGON 100161409;
- podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i ma nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP nr 7272670586;

1.3. Kapitał własny Grupy Kapitałowej

Na kapitał własny na dzień bilansowy składały się następujące pozycje:

Pozycja	Wartość w PLN
- Kapitał (fundusz) podstawowy	4 768 600,00
- Kapitał (fundusz) zapasowy	1 879 972,31
- Zysk (strata) netto	-659 201,46

Kwota kapitału zakładowego wynika z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej i jest ujęta w rejestrze handlowym.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.768.600 PLN i jest podzielony na 476.860 akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN każda akcja, w tym na 86.970 akcji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 869.700 PLN oraz 389.890 akcji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 3.898.900 PLN.

1.4. Kierownik jednostki.

W okresie badanym i do czasu zakończenia badania organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

Robert Walicki	Prezes Zarządu
Cezary Nowosad	Członek Zarządu; odwołany dnia 31.03.2016r.
Krzysztof Głowala	Członek Zarządu; powołany dnia 01.04.2016r.; odwołany dnia 19.04.2016r.
Mateusz Sabak	Członek Zarządu; powołany dnia 19.04.2016r.; odwołany dnia 08.06.2016r.

2. Informacje dotyczące sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r., zostało zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą.

Grupa Kapitałowa HFT Group (dawniej DFP Doradztwo Finansowe) Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone zostało przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2015r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18.08.2015r.

3. Badanie sprawozdania finansowego.

3.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały rady nadzorczej oraz umowy zawartej 03.06.2016r. pomiędzy jednostką dominującą a BGGM Audyt Sp. z o.o. w Warszawie – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3489.

Funkcję kluczowego biegłego rewidenta dla przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego pełnił Krzysztof Goliński – biegły rewident numer ewidencyjny 11413.

3.2. Niezależność.

BGGM Audyt Sp. z o.o. oraz osoby przeprowadzające badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdzają, że spełniają warunki niezależności od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

3.3. Przedmiot badania.

Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące:

- skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2015r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **19 583 115,85 PLN**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący stratę netto w kwocie **659 201,46 PLN**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **4 471 110,83 PLN**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **659 201,46 PLN**,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Grupa Kapitałowa HFT Group (dawniej DFP Doradztwo Finansowe) Spółka Akcyjna

oraz

- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy

Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 13.06.2016r. do 29.06.2016r.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2014r. objęto dane sprawozdań finansowych następujących jednostek Grupy Kapitałowej:

- HFT Group Spółka Akcyjna (dawniej DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna) - jednostka dominująca,
- HFT Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna (jednostka zależna),

Jednostkowe sprawozdanie jednostki dominującej za 2015 rok zostało zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń w dniu 20.04.2016r.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za 2015 rok zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń w dniu 28.06.2016r.

Grupa Kapitałowa HFT Group (dawniej DFP Doradztwo Finansowe) Spółka Akcyjna

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

1. Struktura i dynamika majątku oraz źródeł jego finansowania

Pozycje aktywów i pasywów	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Wskaźnik dynamiki
	31.12.2015	(%)	31.12.2014	(%)	2014 = 100% (%)
A AKTYWA TRWAŁE	4 616,4	23,6	2 964,0	27,1	155,7
I Wartości niematerialne i prawne	1 048,9	5,4	1 094,5	10,0	95,8
II Rzeczowe aktywa trwałe	3 182,5	16,3	1 555,7	14,2	204,6
III Należności długoterminowe	0,0	-	0,0	-	-
IV Inwestycje długoterminowe	0,0	-	0,0	-	-
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	385,0	2,0	313,8	2,9	122,7
B AKTYWA OBROTOWE	14 966,7	76,4	7 988,0	72,9	187,4
I Zapasy	0,0	-	0,0	-	-
II Należności krótkoterminowe	6 566,2	33,5	5 173,1	47,2	126,9
w tym:					
- od jednostek powiązanych	0,0	-	0,0	-	-
- od pozostałych jednostek	6 566,2	33,5	5 173,1	47,2	126,9
III Inwestycje krótkoterminowe	8 279,7	42,3	2 777,8	25,4	298,1
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	120,8	0,6	37,1	0,3	325,6
RAZEM AKTYWA	19 583,1	100,00	10 952,0	100,0	178,8
A KAPITAŁ WŁASNY	5 989,4	30,6	6 648,6	60,7	90,1
I Kapitał podstawowy	4 768,6	24,4	4 768,6	43,5	100,0
II Rezerwa na wypłaty na kapitał podstawowy	0,0	-	0,0	-	-
III Udziały (akcje) własne	0,0	-	0,0	-	-
IV Kapitał zapasowy	1 880,0	9,6	1 782,2	16,3	105,5
V Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,0	-	0,0	-	-
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	-	0,0	-	-
VII Zysk / strata z lat poprzednich	0,0	-	-412,4	-3,8	-
VIII Zysk (strata) netto	-659,2	-3,4	510,2	4,7	-
B. Kapitał mniejszości	0,0	-	0,0	-	-
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	13 593,7	69,4	4 303,4	39,3	315,9
I Rezerwy na zobowiązania	521,5	2,7	406,9	3,7	128,2
II Zobowiązania długoterminowe	1 338,6	6,8	516,8	4,7	259,0
III Zobowiązania krótkoterminowe	11 528,5	58,9	3 362,5	30,7	342,9
1) wobec jednostek powiązanych	0,0	-	0,0	-	-
2) wobec pozostałych jednostek	11 528,5	58,9	3 362,5	30,7	342,9
3) fundusze specjalne	0,0	-	0,0	-	-
IV Rozliczenia międzyokresowe	205,1	1,0	17,2	0,2	1 192,4
RAZEM PASYWA	19 583,1	100,0	10 952,0	100,0	178,8

Grupa Kapitałowa HFT Group (dawniej DFP Doradztwo Finansowe) Spółka Akcyjna

2. Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje rachunku zysków i strat	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Wskaźnik dynamiki
	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	(%)	01.01.2014r. - 31.12.2014r.	(%)	2014 = 100% (%)
I Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	46 140,7	96,4	8 320,8	87,9	554,5
II Pozostałe przychody operacyjne	22,7	0,0	694,5	7,3	3,3
III Przychody finansowe	1 694,0	3,5	450,6	4,8	375,9
IV Zyski nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem przychody i zyski nadzwyczajne	47 857,4	100,0	9 465,9	100,0	505,6
I Koszty działalności operacyjnej	46 957,9	96,9	8 737,9	98,6	537,4
II Pozostałe koszty operacyjne	153,8	0,3	74,5	0,8	206,4
III Koszty finansowe	1 336,3	2,8	50,5	0,6	2 646,1
IV Straty nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem koszty i straty nadzwyczajne	48 448,0	100,0	8 862,9	100,0	546,6
I Wynik na sprzedaży	-817,2	-	-417,1	-	195,9
II Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-131,1	-	620,0	-	-
III Wynik na działalności finansowej	357,7	-	400,1	-	-
IV Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	-	0,0	-	-
Wynik finansowy brutto	-590,6	-	603,0	-	-
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	68,6	-	92,8	-	-
Wynik finansowy netto	-659,2	-	510,2	-	-129,2

Grupa Kapitałowa HFT Group (dawniej DFP Doradztwo Finansowe) Spółka Akcyjna

3. Ocena sytuacji i stabilizacji finansowej na podstawie wybranych wskaźników ekonomicznych

Wyszczególnienie		31.12.2015 (wskaźnik)	31.12.2014 (wskaźnik)	Zmiana
I Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność sprzedaży brutto: % <u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-1,8%	-5,0%	3,2%
2	Rentowność sprzedaży netto: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-1,4%	6,1%	-7,5%
3	Rentowność majątku: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa ogółem	-3,4%	4,7%	-8,0%
4	Rentowność kapitału własnego: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny	-11,0%	7,7%	-18,7%
II Wskaźniki płynności				
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,3	2,4	-1,1
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,8	-0,1
7	Szybkość inkasa należności w dniach: <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 (365)</u> przychody ze sprzedaży	45	139	-94
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	45	77	-32
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <u>stan zapasów x 365 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	n/a	n/a	n/a
III Wskaźniki finansowania				
10	Stopa zadłużenia: % <u>zobowiązania wszelkie x 100%</u> pasywa ogółem	69%	39%	30%
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u> aktywa trwałe	1,6	2,5	-0,9

Grupa Kapitałowa HFT Group (dawniej DFP Doradztwo Finansowe) Spółka Akcyjna

4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 454,5%. W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 437,4%.

Pomimo powyższej, korzystnej relacji wynik na sprzedaży nadal kształtował się na negatywnym poziomie.

Wynik finansowy netto osiągnął wartość ujemną w kwocie 659,2 tys. PLN.

Powyższe spowodowało polepszenie się wskaźnika rentowności sprzedaży brutto oraz pogorszenie się wszystkich pozostałych wskaźników, w tym wskaźników płynności i finansowania.

5. Kontynuacja działalności gospodarczej

Biorąc pod uwagę stan majątkowo – finansowy na 31.12.2015r. oraz inne ustalenia dokonane w trakcie badania stwierdzono, że nie występują istotne zagrożenia kontynuacji działalności Grupy kapitałowej w roku następującym po badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Zasady rachunkowości jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdań finansowych stosowane w jednostkach podporządkowanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie różnią się od zasad stosowanych w jednostce dominującej. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzone zostały na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Na dokumentację konsolidacyjną stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego składają się:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- zestawienie korekt oraz wyłączeń konsolidacyjnych,

3. Zasady i metody konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją.

Dane jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym skonsolidowane zostały przy zastosowaniu metody pełnej.

Przy konsolidacji metodą pełną zsumowane zostały w pełnej wysokości poszczególne pozycje odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, a następnie dokonane zostały wyłączenia i korekty konsolidacyjne.

Wyłączenia dotyczyły:

- wartości udziałów wyrażonej w cenie nabycia, posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych objętych konsolidacją oraz odpowiadające im wartości netto aktywów (kapitałów własnych) jednostek zależnych, wynikającej z udziału jednostki dominującej w ich kapitale zakładowym;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki jednostek objętych konsolidacją;
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- zyski i straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji.

Na dzień nabycia udziałów spółki zależnej (dzień objęcia kontrolą) ustalono prawidłowo wartość firmy.

Grupa Kapitałowa HFT Group (dawniej DFP Doradztwo Finansowe) Spółka Akcyjna

II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowany bilans

Informacje zawarte w skonsolidowanym bilansie w sposób istotny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej.

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej integralną część.

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Informacje zawarte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat pozwalają w sposób istotny ustalić wynik finansowy Grupy Kapitałowej za rok obrotowy.

4. Poprawność i wystarczalność pozostałych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają kompletne dane wymagane przepisami rozporządzenia ministra finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, a zawarte w nich dane liczbowe wynikają z dokumentacji konsolidacyjnej i są zgodne z danymi zawartymi w skonsolidowanym bilansie i skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

4.2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony zgodnie z wymogami ww. rozporządzenia ministra finansów.

4.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami ww. rozporządzenia ministra finansów.

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej zawierają informacje wymagane przez postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Stwierdza się, że między datą 31.12.2015r. a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie

Grupa Kapitałowa HFT Group (dawniej DFP Doradztwo Finansowe) Spółka Akcyjna

oświadczenie złożone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29.06.2016r. (zgodne z datą wydania opinii).

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. Badanie przeprowadzono w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym oraz poprawności stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2015r.;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy;
- dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy;
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy.



Krzysztof Goliński,
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident, przeprowadzający
badanie w imieniu:

BGGM Audyt Sp. z o.o.
Nr ewid. 3489

Warszawa, 29.06.2016r.