

Analiza sytuacji finansowej, gospodarczej
i perspektyw dalszego prowadzenia działalności
spółki HFT GROUP S.A.

Wrocław, 28 marca 2018 r.

Spis treści:

1. Wprowadzenie.....	3
1.1. <i>Przedmiot Opracowania.....</i>	3
1.2. <i>Podstawa prawna sporządzania Opracowania.....</i>	3
1.3. <i>Sposób sporządzenia Opracowania.....</i>	3
1.4. <i>Podmiot sporządzający Opracowanie</i>	4
1.5. <i>Zastrzeżenia podmiotu sporządzającego Opracowanie</i>	4
1.6. <i>Oświadczenie Zarządu spółki HFT Group S.A.....</i>	5
2. Podstawowe informacje o spółce HFT Group S.A.	5
2.1. <i>Podstawowe dane Emitenta</i>	5
2.2. <i>Kapitał zakładowy.....</i>	7
2.3. <i>Akcjonariusze posiadający ponad 5% w kapitale zakładowym Emitenta.....</i>	7
2.4. <i>Władze Emitenta</i>	7
2.5. <i>Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych.....</i>	8
2.6. <i>Historia Emitenta.....</i>	9
3. Sytuacja gospodarcza	13
3.1. <i>Opis dotychczasowej działalności Emitenta</i>	13
3.2. <i>Czynniki ryzyka związane z bieżącą działalnością Emitenta</i>	14
4. Sytuacja finansowa Emitenta.....	16
4.1. <i>Wybrane dane finansowe</i>	16
5. Analiza sytuacji gospodarczej i finansowej Emitenta	17
6. Wnioski z przeprowadzonej analizy	21
7. Załączniki.....	23
7.1. <i>Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru.....</i>	23
7.2. <i>Jednolita treść Statutu Spółki.....</i>	32

1. Wprowadzenie

1.1. Przedmiot Opracowania

Przedmiotem niniejszego Opracowania jest przedstawienie wyniku dokonanej analizy sytuacji finansowej i gospodarczej spółki HFT GROUP S.A. oraz perspektyw prowadzenia przez nią działalności w przyszłości.

1.2. Podstawa prawna sporządzania Opracowania

Spółka HFT Group S.A. zgodnie z Uchwałą nr 111/2018 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 9 lutego 2018 r. w sprawie nałożenia obowiązku sporządzenia analizy sytuacji finansowej, gospodarczej i perspektyw dalszego prowadzenia działalności przez spółkę HFT Group S.A., nałożenia na tę spółkę obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą oraz zawieszenia obrotu akcjami spółki została zobowiązana do zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców spełniających wymogi, o których mowa w § 15b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej spółki HFT Group S.A. oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez spółkę HFT Group S.A. działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości.

1.3. Sposób sporządzenia Opracowania

Opracowanie zostało sporządzone na podstawie:

- informacji udostępnianych przez Emitenta poprzez Elektroniczną Bazę Informacji,
- informacji udostępnianych przez Emitenta poprzez Elektroniczny System Przekazywania Informacji,
- danych finansowych, dokumentów oraz innych informacji dostarczonych przez Zarząd Emitenta.

Podmiot sporządzający Opracowanie nie przeprowadził niezależnej weryfikacji informacji dotyczących Emitenta oraz składników majątku zawartych w Opracowaniu.

1.4. Podmiot sporządzający Opracowanie

Tabela 1 Podmiot sporządzający Opracowanie

Nazwa (firma):	Best Capital sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Al. Generała Józefa Hallera 180/18 53-203 Wrocław
Telefon:	+48 71 723 00 39
Poczta e-mail:	biuro@bestcapital.pl
Strona www:	www.bestcapital.pl
Numer KRS:	0000360530
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	021300823
NIP:	8943002910

Źródło: Opracowanie własne

1.5. Zastrzeżenia podmiotu sporządzającego Opracowanie

Niniejsze Opracowanie nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu instrumentów finansowych, ani nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych.

Podmiot sporządzający Opracowanie nie ponosi odpowiedzialności za efekty i skutki decyzji podjętych na podstawie analizy lub jakiejkolwiek informacji w niej zawartej. Odpowiedzialność za decyzje podejmowane na podstawie Opracowania ponoszą wyłącznie osoby lub podmioty korzystające z tego materiału, w szczególności dokonujące na jego podstawie lub na podstawie jakiejkolwiek informacji w nim zawartej inwestycji związanej z dowolnym instrumentem finansowym lub rezygnujące z takiej inwestycji albo wstrzymujące się od dokonania takiej inwestycji.

Ponadto treść publikowanego Opracowanie nie była przedmiotem badania przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem jego zgodności ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

1.6. Oświadczenie Zarządu spółki HFT Group S.A.

Zarząd spółki HFT Group S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy wszystkie informacje przekazywane Best Capital sp. z o.o. w związku z przygotowaniem niniejszego Opracowania odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową i ekonomiczną spółki oraz jej wyniki finansowe oraz że żadne istotne informacje i fakty mogące wpłynąć na sposób przygotowania Opracowania ani zawartą w nim opinię nie zostały pominięte lub zatajone.

Prezes Zarządu
HFT Group S.A.

HFT GROUP S.A.
UL. TWARDA 18, 00-105 WARSZAWA
NIP: 7272670586, REGON: 100161409
KRS: 0000290214



2. Podstawowe informacje o spółce HFT Group S.A.

2.1. Podstawowe dane Emitenta

Tabela 2 Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa (firma):	HFT Group S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Pocztą e-mail:	biuro@hft-group.pl
Strona www:	http://www.hft-group.pl/
Numer KRS:	0000290214
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	100161409
NIP:	7272670586

Źródło: Opracowanie własne

Data utworzenia Emitenta i czas na jaki został utworzony

Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej DFP Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą HFT Group Spółka Akcyjna uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DFP Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 21 sierpnia 2007 r.

Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

HFT Group S.A. (jako jednostki dominującej) nie prowadzi działalności operacyjnej w ramach Grupy HFT Group S.A. w związku z czym nie są wymagane żadne pozwolenia, licencje i zgody natomiast cała działalność operacyjna była prowadzona przez spółkę zależną HFT Brokers Dom Maklerski S.A., w której Emitent posiada 100 % akcji, co daje 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. HFT Brokers Dom Maklerski S.A. prowadziła działalność głównie na rynkach kapitałowych w oparciu o posiadaną licencję domu maklerskiego wydaną przez Komisję Nadzoru Finansowego. W dniu 14 marca 2017 roku, o godzinie 15:00 Komisja Nadzoru Finansowego przekazała decyzję o zawieszeniu wykonywania przez HFT Brokers działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych na okres miesiąca, tj. do dnia 13 kwietnia 2017 roku. Decyzja miała rygor natychmiastowej wykonalności. W dniu 25 kwietnia 2017 r. Komisję Nadzoru Finansowego ("KNF"), na podstawie art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wycofała zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez spółkę zależną od Emitenta tj. HFT Brokers Dom Maklerski S.A. ("HFT Brokers").

KNF w swoim komunikacie podała, że na podstawie art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jednogłośnie cofnęła zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej przez HFT Brokers Dom Maklerski S.A., w związku z naruszeniem przez HFT Brokers Dom Maklerski S.A. art. 395 ust.1 w związku z art. 395 ust. 3 Rozporządzenia CRR nr 575/2013, §14 ust. 1, § 24 ust. 1 i 5, § 25 oraz § 28 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego, § 8 ust. 1 oraz § 83 ust. 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych. Komisja nadała decyzji rygor natychmiastowej wykonalności oraz wyznaczyła w decyzji termin zakończenia prowadzenia działalności maklerskiej przez HFT Brokers Dom Maklerski S.A. na dwa miesiące od dnia doręczenia decyzji o cofnięciu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, co nastąpiło we wtorek, 25 kwietnia 2017 r. Terminem zakończenia działalności maklerskiej przez HFT Brokers był 26 czerwca 2017 r.

W dniu 07 lipca 2017 r. na NWZ spółki HFT Brokers Dom Maklerski S.A. uchwałą nr 3 została podjęta decyzja o zmianie Statutu w zakresie nazwy spółki na First Commonwealth Financial S.A. oraz zakresu prowadzonej działalności poprzez wykreślenie między innymi działalności maklerskiej. Zmiana Statutu została zarejestrowana w KRS w dniu 06 grudnia 2017 r. Aktualnie spółka zależna od Emitenta First Commonwealth Financial S.A. nie prowadzi żadnej działalności w tym działalności, która wymagała by pozwolenia, licencji lubi zgody.

2.2. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Opracowania kapitał zakładowy HFT Group S.A. wynosi 5 168 600,00 zł (słownie: pięć milionów sto sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset złotych) i dzieli się na 516 860 (słownie: pięćset szesnaście tysięcy osiemset sześćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda i dzieli się na:

- 86 970 (osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości 869.700 zł (słownie: 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 3.898.900 zł (słownie: trzy miliony osiemset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset złotych);
- 40 000 (czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00001 do 40000, o łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych).

Akcje serii A, B i C nie są uprzywilejowane.

2.3. Akcjonariusze posiadający ponad 5% w kapitale zakładowym Emitenta

Tabela 3 Akcjonariat Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r.

Akcjonariusz	Akcje	Głosy	% w kapitale	% w głosach
V Capital S.A.	236 970	236 970	45,85%	45,85%
Telonarii sp. z o.o.	97 600	97 600	18,88%	18,88%
Mana sp. z o.o.	39 376	39 376	7,62%	7,62%
Krzysztof Głowala	30 000	30 000	5,80%	5,80%
Magdalena Bryja	40 000	40 000	7,74%	7,74%
Pozostali	72 914	72 914	14,10%	14,10%
Razem	516 860	516 860	100%	100%

Źródło: Emitent

2.4. Władze Emitenta

Zarząd

Zarząd Emitenta, zgodnie z § 17 Statutu składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powołanych przez Radę Nadzorczą Spółki na wspólną, trzyletnią kadencję.

Na dzień 28 marca 2018 r. Zarząd Emitenta był jednoosobowy. W skład Zarządu wchodziła:

- Pani Karolina Marciniak – Prezes Zarządu

Ponadto Pani Karolina Marciniak pełni funkcję:

- Prezesa Zarządu w spółce BDF S.A.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta, zgodnie z § 21 Statutu składa się z od pięciu do siedmiu członków powołanych przez Walne Zgromadzenie – za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej Spółki, którzy zostali wyznaczeni przy przekształceniu spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka z o.o. w spółkę akcyjną. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji na okres trzech lat.

Na dzień 28 marca 2018 r. Rada Nadzorcza Emitenta składa się z następujących członków:

- Krzysztof Głowala – członek Rady Nadzorczej
- Robert Walicki – członek Rady Nadzorczej
- Liliana Nina Skrzypiec - członek Rady Nadzorczej
- Konrad Nowak - członek Rady Nadzorczej
- Monika Koziół Kuśmierczyk - członek Rady Nadzorczej

2.5. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pani Karolina Marciniak pełniąc funkcję Prezesa Zarządu w HFT Group S.A. pełni również funkcję Prezesa Zarządu w spółce BDF S.A.

Pan Konrad Nowak - członek Rady Nadzorczej w HFT Group S.A. jest również członkiem Rady Nadzorczej w spółce BDF S.A., oraz członkiem Rady Nadzorczej w spółce V Capital S.A., która ma 45,85% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta.

Pan Robert Walicki – członek Rady Nadzorczej Emitenta jest również członkiem Rady Nadzorczej w spółce V Capital S.A. oraz członkiem Rady Nadzorczej w spółce zależnej First Commonwealth S.A.

Pani Monika Koziół Kuśmierczyk - członek Rady Nadzorczej, pełni funkcję Prokurenta w spółce V Capital S.A. oraz w spółce zależnej od Emitenta First Commonwealth S.A.

Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Pani Liliana Nina Skrzypiec - członek Rady Nadzorczej w HFT Group S.A. pełni również funkcję Prezesa Zarządu w spółce Mana sp. z o.o., która posiada 39 376 sztuk akcji, stanowiących 7,62% udziałów z kapitale zakładowym Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Pan Krzysztof Głowala – członek Rady Nadzorczej spółki HFT Group S.A. posiadał 30 000 sztuk akcji, które stanowiły 5,80% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Ponadto Pan Krzysztof Głowala pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce V Capital S.A., która posiadała 236 970 sztuk akcji Emitenta, które stanowiły 45,85% udziałów w kapitale zakładowym HFT Group S.A. Pan Krzysztof Głowala również wchodził w skład Rady Nadzorczej spółki zależnej od Emitenta First Commonwealth S.A. oraz pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce Telonarii sp. z o.o., która posiadała 18,88% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta.

2.6. Historia Emitenta

Tabela 4 Historia Emitenta

17 luty 2006 r.	• Utworzenie DFP Doradztwo Finansowe spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy spółki wynosił 500 000,00 zł.
2007 r.	• styczeń - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników DFP Doradztwo Finansowe sp. z o.o. uchwaliły w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 1 000 000,00 zł poprzez ustanowienie 5 000 nowych udziałów, każdy o wartości nominalnej 100,00 zł • sierpień - Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały o przekształceniu DFP Doradztwo Finansowe sp. z o.o. w spółkę akcyjną działającą pod firmą DFP Doradztwo Finansowe S.A. • sierpień - Uzyskanie przez Spółkę statusu „Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” • październik – Rejestracja Spółki Akcyjnej w Krajowym Rejestrze Sądowym • grudzień – Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie zmiany oznaczenia akcji serii A na akcje serii A1, A2, uchwały w sprawie zniesienia uprzywilejowania akcji serii A2, uchwały w sprawie nowej emisji 500 000 sztuk akcji serii C przeprowadzonej w ramach subskrypcji prywatnej oraz uchwały w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A2 i B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW w Warszawie S.A.
2008 r.	• lutym – Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki do wysokości 1 100 000 zł w drodze emisji 500 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł sztuka. • marzec – Wprowadzenie na podstawie uchwały nr 186/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 500 000 akcji serii A2 oraz 3 000 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja do obrotu na rynku NewConnect. • marzec – Debiut akcji DFP Doradztwo Finansowe S.A. na rynku NewConnect
2010 r.	• styczeń – Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki uchwały w sprawie podziału akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej na 0,10 zł za jedną akcję oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy, uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D przeprowadzonej w ramach subskrypcji prywatnej, w której ramach zostało objętych łącznie 697 000 sztuk akcji serii D. • wrzesień 2010 – rejestracja podziału akcji spółki oraz podwyższenie kapitału

	zakładowego do wysokości 1 169 700,00 zł.
2012 r.	• kwiecień – rejestracja przez Sąd zmiany formy prawnej i przekształcenia spółki zależnej pod firmą Dom Maklerski DFP, działającej dotychczas w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. • kwiecień – Decyzja Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w sprawie skreślenia Spółki z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Przedmiotowa Decyzja została podjęta po przeprowadzeniu przez GPW oceny działalności firm doradczych posiadających status Autoryzowanego Doradcy, zarówno w obszarze rynku NewConnect jak i Catalyst. Badanie przeprowadzono w oparciu o kryteria przedstawione w Komunikacie Zarządu GPW z dnia 1 marca 2012 roku. Decyzja ta weszła w życie z dniem jej podjęcia. • czerwiec – podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie upoważnienia zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego, w terminie nie dłuższym niż 3 lata, o kwotę nie wyższą niż 877 275,00 zł.
2013 r.	• marzec – zamknięcie subskrypcji akcji zwykłych imiennych serii E oraz akcji zwykłych na okaziciela serii F, realizowanych przez DFP Doradztwo Finansowe S.A. w ramach oferty prywatnej. Spółka pozyskała 882 570,00 zł z zamiarem przeznaczenia tych środków na kapitał obrotowy oraz obsługę prowadzonej działalności gospodarczej. • marzec – w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Emitenta dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 678 900,00 zł do kwoty 1 848 600,00 zł. • maj – rezygnacja Pana Piotra Jędrzejczaka, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu spółki z członkostwa w Zarządzie Emitenta oraz z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu DFP Doradztwo Finansowe S.A. • lipiec – Zwyczajne Walne Zgromadzenie DFP Doradztwo Finansowe S.A. postanowiło powierzyć Panu Pawłowi Walczakowi funkcję Prezesa Zarządu. • lipiec – Zawarcie przez Emitenta umowy z INVESTcon Group S.A., której przedmiotem było pełnienie przez INVESTcon Group S.A. dla Emitenta funkcji Autoryzowanego Doradcy na potrzeby wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect akcji serii E i F. • lipiec – Emitent jako zleceniobiorca podpisał umowę doradczą zawartą ze spółką działającą w branży energetycznej, przedmiotem której było sporządzenie na rzecz zleceniodawcy prospektu emisyjnego oraz doradztwo w związku planowanym wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych instrumentów finansowych zleceniodawcy. • październik – na podstawie cywilnoprawnej umowy sprzedaży, Emitent zbył za łączną cenę wynoszącą 674 956,66 zł aktywa o istotnej wartości tj.: 3 044 606 akcji serii AB, których emitentem był Taxus Fund S.A., 1 050 000 akcji serii D, których emitentem był Tonsil Acoustic Company S.A. • październik – DFP Doradztwo nabył za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 326 451,00 zł na podstawie umowy sprzedaży obligacje, których emitentem była spółka Nova Invest S.A. Zakup obejmował 133 obligacji zwykłych na okaziciela V emisji oraz 180 obligacji zwykłych na okaziciela VI emisji. • listopad – Zarząd Spółki na mocy uchwały postanowił podwyższyć kapitał zakładowy spółki o kwotę 200 000,00 zł w drodze emisji 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

	• listopad – Spółka objęła w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej 800 sztuk obligacji 1-szej emisji, o wartości nominalne 1 000 zł każda, których emitentem jest Inwekap sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. • listopad – rezygnacja Pani Moniki Ostruszka z pełnienia funkcji Członka Zarządu spółki, rezygnacja Pana Pawła Walczaka z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Rezygnacja Pani Danuty Załęckiej-Banasiak, Pana Piotra Bolińskiego, Pana Andrzeja Góreckiego, oraz Pani Joanny Ciepluchy z członkostwa w Radzie Nadzorczej oraz pełnienia funkcji z tym związanych. • grudzień – Walne Zgromadzenie spółki postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Spółki: Pana Tomasza Rulkę, Pana Tomasza Lisieckiego, Pana Łukasza Tomaszewicza, Pana Krzysztofa Głowalę. • grudzień – Walne Zgromadzenie spółki postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji w ramach subskrypcji prywatnej akcji nowej emisji, 30 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda. • grudzień – w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla spółki dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 200 000,00 zł, do kwoty 2 048 600,00 zł przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G.
2014 r.	• styczeń – postanowienie Sądu Rejonowego o zarejestrowaniu w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Emitenta zmiany postanowień Statutu spółki dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2 600 000 zł do kwoty 4 648 600,00 zł przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H. • czerwiec – Zarząd DFP Doradztwo Finansowe S.A. z siedzibą w Łodzi mocą postanowień uchwały nr 02/06/2014 Zarządu Spółki z dnia 27 czerwca 2014 r. postanowił podwyższyć kapitał zakładowy 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. • sierpień – Rezygnacja Pana Tomasza Lisieckiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej • wrzesień – Zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki o kwotę 120 000,00 zł do kwoty 4 768 600,00 zł • grudzień – Zarząd DFP Doradztwo Finansowe S.A. z siedzibą w Łodzi działając na wniosek akcjonariuszy Spółki podjął uchwałę o zamianie 3 000 000 sztuk akcji imiennych serii A1 uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela. • grudzień – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki mocą uchwały nr 3 w sprawie połączenia akcji zwykłych na okaziciela serii A2, B, C, D spółki w jedną serię A oraz akcji zwykłych na okaziciela serii A1, E, F, G, H, I w jedną serię B dokonało scalenia akcji Spółki. Scalenie przeprowadzono przy niezmięniętej wysokości kapitału zakładowego w wysokości 4 768 600 zł. • grudzień – Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło powołać na skład Rady Nadzorczej Pana Roberta Żuchowskiego.
2015 r.	• kwiecień – Na mocy stosownego postanowienia Sądu Rejonowego w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki dokonano zarejestrowania scalenia zwykłych akcji na okaziciela serii A2, B, C, D w jedną serię A oraz akcji zwykłych na okaziciela serii A1, E, F, G, H, I w jedną serię B, przy zachowaniu niezmięniętej wysokości kapitału zakładowego. • lipiec – podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej uchwały zmieniającej dotychczasowe brzmienie Statutu.

	• wrzesień – Postanowienie Sądu Rejonowego o rejestracji zmiany firmy Spółki dominującej z DFP Doradztwo Finansowe S.A. na HFT Group S.A.
2016 r.	• styczeń – Zarząd spółki podjął uchwałę o emisji obligacji serii A spółki HFT Group S.A. • marzec – dokonano przydziału 500 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o łącznej wartości emisyjnej 500 000,00 zł. Obligacje oprocentowane 8% w skali roku. • kwiecień – HFT Group S.A. zawarło z HFT Brokers umowę pożyczki. HFT Group S.A. udzielił pożyczkobiorcy pożyczki o wartości 500 000,00 zł, oprocentowanie pożyczki wynosiło 8% na okres 5 lat. • maj – HFT Group S.A. zawarło z HFT Brokers umowę pożyczki. HFT Group S.A. udzielił pożyczkobiorcy pożyczki o wartości 550 000,00 zł, oprocentowanie pożyczki wynosiło 8% na okres 5 lat. • czerwiec – Zarząd spółki podjął uchwałę o emisji obligacji serii B spółki HFT Group S.A. W dniu 17 czerwca przydzielono 1050 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii B o łącznej wartości emisyjnej 1 050 000,00 zł Obligacje oprocentowane 8% w skali roku. • sierpień – HFT Group S.A. zawarło z HFT Brokers umowę pożyczki. HFT Group S.A. udzielił pożyczkobiorcy pożyczki o wartości 540 000,00 zł, oprocentowanie pożyczki wynosiło 8% na okres 5 lat. • wrzesień – Zarząd spółki pojął uchwałę o emisji obligacji serii C spółki HFT Group S.A. W dniu 12 Września przydzielono 1 300 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości emisyjnej 1 300 000,00 zł. Obligacje oprocentowane 8% w skali roku. • grudzień – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 400 000,00 zł w drodze emisji akcji serii C. Były to akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalne 10,00 zł każda.
2017 r.	• marzec – Sąd Rejonowy zarejestrował podwyższenie kapitału HFT Group S.A. • marzec – Komisja Nadzoru Finansowego przekazała decyzję o zawieszeniu wykonywania przez HFT Brokers działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych na okres miesiąca tj. do 13 kwietnia 2017 r. • kwiecień – spółka zależna HFT Brokers S.A. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego straciła zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej. • wrzesień – spółka powzięła informację od HFT Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie o nałożeniu na spółkę zależną przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją kary pieniężnej w wysokości 1 mln zł za istotne naruszenie przepisów prawa. • wrzesień – do reprezentacji spółki zależnej HFT Brokers S.A. został powołany prokurent Pani Monika Koziół-Kuśmierczyk. • październik – rezygnacja Pana Roberta Żuchowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki, rezygnacja Pana Roberta Walickiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, został on powołany na przewodniczącego Rady Nadzorczej, rezygnacja Pana Łukasza Tomaszewicza z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Powołanie na Prezesa Zarządu Panią Karolinę Marciniak. • październik – spółka powzięła informację o wydaniu przez Komisję Nadzoru Finansowego Decyzji o umorzeniu postępowania wobec spółki zależnej Emitenta, tj. HFT Brokers Dom Maklerski S.A. oraz powzięła informację o wydaniu przez Komisję Nadzoru Finansowego postanowienia o zawieszeniu postępowania wobec

2018 r.	spółki zależnej od Emitenta tj. First Commonwealth Financial S.A. w sprawie zatwierdzenia planu naprawy, wszczęte na wniosek HFT Brokers Dom Maklerski S.A. w dniu 14.04.2017 r. Postanowienie zostało umorzone w związku ze złożonym w dniu 5 października 2017 r. pisma w sprawie cofnięcia wniosku First Commonwealth Financial S.A. • grudzień – do reprezentacji spółki zależnej First Commonwealth Financial S.A. został powołany prokurent Pani Monika Koziół-Kuśmierczyk. • styczeń – Zarząd HFT Group S.A. podpisał umowę o wykonywanie zadań Autoryzowanego Doradcy przez spółkę Salwix sp. z o.o. • luty – Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. stosownie do postanowień § 15b Regulaminu ASO NewConnect nałożył Uchwałą nr 111/2018 na Spółkę obowiązek dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej spółki HFT GROUP S.A. oraz jej perspektyw na przyszłość oraz sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości. W związku z tym Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych postanowił zawiesić obrót akcjami Emitenta.
---------	--

Źródło: Opracowanie własne

3. Sytuacja gospodarcza

3.1. Opis dotychczasowej działalności Emitenta

Emitent działa w ramach Grupy Kapitałowej, która składa się z następujących podmiotów:

- HFT Group Spółka Akcyjna – jednostka dominująca,
- First Commonwealth Financial Spółka Akcyjna (dawniej: HFT Brokers Dom Maklerski S.A.) – jako jednostka zależna w rozumieniu postanowień art.3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości. First Commonwealth Financial podlega konsolidacji metodą pełną.

HFT Group S.A. jako jednostka dominująca w ramach Grupy Kapitałowej nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej. Cała działalność operacyjna była prowadzona przez spółkę zależną First Commonwealth Financial S.A., która prowadziła działalność głównie na rynkach kapitałowych do marca 2017 r., kiedy to nastąpiło zawieszenie prawa do działalności maklerskiej zgodnie z decyzją KNF. W II kwartale w związku z decyzją z dnia 25 kwietnia 2017 r. Komisję Nadzoru Finansowego, na podstawie art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, postanowiła o cofnięciu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez spółkę zależną od Emitenta tj. First Commonwealth Financial Spółka Akcyjna (dawniej: HFT Brokers Dom Maklerski S.A.) przychody skonsolidowane osiągnęły poziom 80 tys. zł natomiast narastająca strata od początku roku na poziomie skonsolidowanym wyniosła prawie 2,5 mln zł.

W ramach Grupy Kapitałowej Spółka w III i IV kw. 2017 r. nie osiągała praktycznie żadnych przychodów, co wynikało z wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji o cofnięciu zezwolenia spółki zależnej od Emitenta, First Commonwealth Financial S.A. z siedzibą w Warszawie na prowadzenie działalności maklerskiej. W tym okresie nastąpił znaczny spadek kosztów operacyjnych w stosunku do wcześniejszych kwartałów co wynikało głównie z wygaszania działalności operacyjnej prowadzonej przez First Commonwealth Financial S.A. (dawniej: HFT Brokers Dom Maklerski S.A.) w związku z odebraniem licencji na prowadzenie działalności maklerskiej.

Na poziomie jednostkowym w 2017 r. HFT Group S.A. nie osiągała w ogóle przychodów co wynikało z braku prowadzenia działalności operacyjnej. Spółka jednak ponosiła koszty związane z finansowaniem bieżących kosztów funkcjonowania oraz koszty finansowe w postaci odsetek od obligacji oraz weksli. W tym okresie Emitent osiągnął przychody finansowe wynikające z pożyczek udzielonych spółce zależnej First Commonwealth Financial S.A. w 2016 r. jednak powyższe odsetki nie były regulowane przez spółkę zależną i ze względu na jej bardzo złą kondycję finansową należy uznać, że nie zostaną uregulowane w przyszłości. Emitent zgodnie z opublikowanymi danymi za IV kwartał 2017 r. zamknął rok na poziomie jednostkowym stratą w wysokości (-271 958,83 zł) natomiast na poziomie skonsolidowanym stratą w wysokości (-7 094 058,17 zł). Chcemy w tym miejscu podkreślić, że Zarząd Emitenta do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie podjął decyzji w zakresie aktualizacji inwestycji długoterminowych w spółkę zależną First Commonwealth Financial S.A. w postaci posiadanych akcji i udzielonych pożyczek. W naszej ocenie Zarząd emitenta powinien dokonać aktualizacji wartości tych inwestycji dokonując 100% odpisu na ich wartość ze względu na kondycję finansową podmiotu zależnego, co zostanie uzasadnione w dalszej części analizy. W przypadku dokonania takiego odpisu straty Emitenta za rok obrotowy 2017 wyniosła by ponad 12,2 mln zł na poziomie jednostkowym, a kapitały własne Emitenta przyjęły by wartość ujemna w kwocie ponad trzech milionów złotych. Utworzenia powyższego odpisu nie miało by wielkiego wpływu na dane skonsolidowane ze względu na wyłączanie tych pozycji podczas konsolidacji.

Zgodnie z informacjami zawartymi w raportach EBI nr 7/2017 i 8/2017 z dnia 07 lutego 2018 r. Zarząd Emitenta jest aktualnie na etapie opracowywania projektu restrukturyzacji zadłużenia i prowadzi rozmowy z wierzycielami. Równocześnie Zarząd Emitenta jest w trakcie opracowywania nowej strategii rozwoju grupy kapitałowej i Emitenta, która to będzie wdrażana równolegle z prowadzonym procesem restrukturyzacji i ma umożliwić kontynuowanie działalności przez grupę kapitałową Emitenta oraz Emitenta. Opracowywana nowa strategia rozwoju Emitenta i grupy kapitałowej zostanie przekazana do publicznej wiadomości raportem ESPI niezwłocznie po zakończeniu prac nad nią i jej zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. Na dzień sporządzenia raportu Emitent nie miał jeszcze opracowanej nowej strategii rozwoju.

3.2. Czynniki ryzyka związane z bieżącą działalnością Emitenta

Część czynników ryzyka związanych z dotychczasową działalnością Emitenta została przedstawiona w raporcie za 2016 r.

Poniżej przedstawiamy ryzyka, które mogą w najbliższym okresie mieć szczególne znaczenie.

Ryzyko upadłości spółki

W związku z tym, że spółka HFT Group S.A. nie prowadzi działalności gospodarczej a jej dotychczasowa działalność operacyjna była prowadzona przez spółkę zależną First Commonwealth Financial S.A. (dawniej: HFT Brokers Dom Maklerski S.A.) istnieje ryzyko upadłości. Grupa kapitałowa Emitenta w ostatnim kwartale nie osiągała żadnych przychodów z prowadzonej działalności, a jednocześnie ponosiła koszty operacyjne i finansowe odnotowując stratę. Dalszy brak przychodów może w konsekwencji spowodować sytuację, w której Emitent nie będzie posiadał środków na dalsze prowadzenie działalności i będzie musiał ogłosić upadłość.

Ryzyko niepowodzenia przeprowadzenia procesu restrukturyzacji zadłużenia

Spółka HFT Group S.A. jest w trakcie realizacji procesu restrukturyzacji zadłużenia i opracowywania nowej strategii. Istnieje ryzyko niepowodzenia przeprowadzenia procesu restrukturyzacji zadłużenia. W przypadku ziszczenia się powyższego ryzyka Emitent zmuszony będzie do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości.

Ryzyko związane z możliwością braku nowej strategii rozwoju Emitenta

Dotychczasowa strategia Emitenta opierała się o działalności maklerską prowadzona przez First Commonwealth Financial S.A. (dawniej: HFT Brokers Dom Maklerski). W związku z wydaną w dniu 25 kwietnia 2017 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją o cofnięciu zezwolenia First Commonwealth Financial S.A. z siedzibą w Warszawie na prowadzenie działalności maklerskiej wcześniejsza działalność podmiotu zależnego od Emitenta została zawieszona. Emitent nie opracował do dnia publikacji raportu nowej strategii rozwoju i nie prowadzi samodzielnie ani w ramach grupy kapitałowej żadnej działalności. W przypadku braku opracowania nowej strategii rozwoju wraz z brakiem pozyskaniem źródeł finansowania na jej realizację istnieje duże ryzyko ogłoszenia upadłości Emitenta.

Ryzyko związane z jednoosobowym Zarządem

Prezesem Zarządu Emitenta jest Pani Karolina Marciniak. W związku z tym sprawność operacyjna Emitenta jest uzależniona od dyspozycyjności jednej osoby. Z tego względu należy zwrócić uwagę na ryzyko związane z zapewnieniem ciągłości zarządzania w przypadku niemożności sprawowania przez Panią Karolinę Marciniak swojej funkcji.

Ryzyko pozyskania finansowanie

Trudna sytuacja finansowa Emitenta wymaga pozyskań zewnętrznych źródeł finansowania. Istnieje ryzyko, iż w związku z negatywną reputacją Spółki oraz w sytuacji braku nowej strategii Emitent nie pozyska finansowania na dalszą działalność.

Ryzyko związane przeszacowaniem wartości aktywów Emitenta i ujemną wartością kapitałów własnych

Aktualnie głównym aktywem spółki jest podmiot zależny First Commonwealth Financial S.A. z siedzibą w Warszawie. W związku z wydaną w dniu 25 kwietnia 2017 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją o cofnięciu zezwolenia First Commonwealth Financial S.A. (dawniej: HFT Brokers Dom Maklerski S.A.) na prowadzenie żadnej działalności oraz wykazuje ujemną wartość kapitałów własnych. W związku faktem ujemnych kapitałów własnych spółki zależnej w kwocie ponad 5 mln zł i braku prowadzenia przez nią jakiegokolwiek działalności, istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo, że wartość inwestycji długoterminowych wykazywanych w aktywach Emitent w ten podmiot na kwotę ponad 11,9 mln zł ma faktycznie wartość zerową. W przypadku stworzenia przez Emitenta opisu na 100% wartości tych aktywów kapitały własne Emitenta wykażą wartość ujemną na kwotę ponad 3 mln zł.

4. Sytuacja finansowa Emitenta

4.1. Wybrane dane finansowe

Tabela 5 Wybrane dane finansowe jednostkowe z Bilansu (w PLN)

	2016-12-31	2017-12-31
Aktywa ogółem	12 746 322,33	12 604 857,26
Aktywa trwałe	11 942 766,53	11 944 283,67
Aktywa obrotowe	803 555,80	660 573,59
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	601 576,67	564 179,76
Inwestycje długoterminowe	11 895 359,52	11 944 283,67
Inwestycje krótkoterminowe	29 462,47	24 650,50
Kapitał własny	9 090 110,85	8 818 152,02
Zobowiązania długoterminowe	2 891 970,08	2 963 670,11
Zobowiązania krótkoterminowe	708 740,61	767 534,34

Źródło: Emitent

Tabela 6 Wybrane dane finansowe skonsolidowane z Bilansu (w PLN)

	2016-12-31	2017-12-31
Aktywa ogółem	13 415 121,66	4 805 989,69
Aktywa trwałe	4 249 504,91	2 867 882,70
Aktywa obrotowe	9 165 616,75	1 938 106,99
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	6 615 000,87	1 810 348,71
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	2 243 384,46	24 650,50
Kapitał własny	1 748 078,60	-5 345 979,57
Zobowiązania długoterminowe	4 183 461,36	3 826 245,33
Zobowiązania krótkoterminowe	7 069 950,81	6 216 957,01

Źródło: Emitent

Tabela 7 Wybrane dane finansowe jednostkowe z Rachunku Zysków i Strat

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017	01.10.2016 - 31.12.2016	01.10.2017- 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	20 130,00	0,00	5 060,00	0,00
Wynik na sprzedaży	- 561 005,66	-159 719,38	-154 736,17	-53 985,48
Wynik na działalności operacyjnej	- 557 685,93	-152 279,69	-154 736,17	-46 545,79
Wynik brutto	- 608 721,63	-224 551,82	-187 495,16	-128 990,44
Wynik netto	- 609 574,58	-271 958,83	-173 398,39	-176 397,45
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Tabela 8 Wybrane dane finansowe skonsolidowane z Rachunku Zysków i Strat (PLN)

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017	01.10.2016 - 31.12.2016	01.10.2017- 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 713 838,51	1 802 612,38	2 946 240,52	2 500,00
Wynik na sprzedaży	-4 782 876,45	-7 402 424,05	-1 240 748,78	-3 575 469,97
Wynik na działalność operacyjnej	-8 292 056,00	-6 620 178,00	-4 614 464,24	-1 381 101,04
Wynik brutto	-8 573 961,01	-6 906 829,94	-6 528 124,09	-1 533 693,11
Wynik netto	-8 465 201,83	-7 094 058,17	-6 655 518,53	-2 437 195,95
Amortyzacja	1 166 584,04	1 139 812,36	292 558,02	266 254,04

Źródło: Emitent

5. Analiza sytuacji gospodarczej i finansowej Emitenta

Przedstawione oraz wykorzystane w analizie sytuacji gospodarczej i finansowej Emitenta dane finansowe pochodzą z:

- Jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe za IV kwartał 2017 r.
- Raport roczny za 2016 r.
- Zestawienie wydruków z zapisów księgowych na kontach syntetycznych i analitycznych Emitenta i spółki zależnej First Commonwealth Financial S.A. oraz innych materiałów udostępnionych przez Emitenta

Jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe za IV kwartał 2017 r. nie były badane przez niezależnego biegłego rewidenta.

Z powodu niezyskania wystarczających i odpowiednich dowodów badania, stanowiących podstawę dla opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki za 2016 r. biegły rewident odmówił wydania opinii dla sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok obrotowy 2016.

Podmiot sporządzający Opracowanie nie badał zgodności przedstawionych danych finansowych z rzeczywistym stanem majątkowym Emitenta i jego grupy kapitałowej.

Niniejsza analiza została sporządzona przy założeniu, że zawarte w Opracowaniu dane finansowe są w pełni porównywalne, co umożliwi wskazanie pewnych trendów, które postępowały i miały wpływ na obecną sytuację finansową i gospodarczą Emitenta i jego grupy kapitałowej.

Analiza danych jednostkowych

1. Bilans:

Na dzień 31 grudnia 2017 r. majątek Emitenta składał się z aktywów w wysokości 12 604 857,26 zł. Aktywa trwałe wynosiły 11 944 283,67 zł i stanowiły 94,75% aktywów, pozostałe 5,25% majątku HFT Group S.A. stanowiły aktywa obrotowe. Główną pozycję w aktywach trwałych stanowiły inwestycje długoterminowe, których wartość wynosiła 11 944 283,67 zł. W skład inwestycji długoterminowych wchodziły długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych, które dzieliły się na:

- Akcje First Commonwealth Financial S.A. 10 235 996,23 zł
- udzielone pożyczki First Commonwealth Financial S.A. 1 708 287,44 zł

W związku z bardzo trudną sytuacją finansową First Commonwealth Financial S.A. (brak prowadzenia jakiegokolwiek działalności przez ten podmiot i ujemne kapitały własne na ponad 5 mln zł) w naszej ocenie wartość tych aktywów wynosi 0,00 zł a Zarząd Emitenta powinien dokonać odpisu aktualizującego w wysokości 100% wartości aktywów długoterminowych i obciążyć tą kwotą wynik finansowy roku obrotowego 2017 zwiększając o tę kwotę stratę w 2017 r.

Aktywa obrotowe na koniec 2017 r. wynosiły 660 573,59 zł i stanowiły około 5,25% majątku Emitenta. W skład aktywów obrotowych wchodziły:

- zaliczki na dostawy 11 743,33 zł
- należności krótkoterminowe 564 179,76 zł
- inwestycje krótkoterminowe 24 650,50 zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 60 000,00 zł

Najistotniejszą pozycją kapitału obrotowego stanowiącą 85% jej wartości są należność od podmiotów powiązanych. Ich ściągальność nie jest zagrożona, a rozliczenie nastąpi poprzez kompensatę ze zobowiązaniami wobec podmiotów powiązanych w tym obligacje serii B objęte w całości przez podmioty powiązane w terminie ich wykupu.

Emitent wykazuje kapitały własne w sprawozdaniu za IV kwartał 2017 r w wysokości 8 818 152,02 zł

- kapitał zapasowy 5 325 637,41 zł
- kapitał podstawowy 5 168 600,00 zł
- strata z lat ubiegłych (-1 404 126,56) zł
- Zysk (strata) netto (-271 958,83)

W naszej ocenie Emitent powinien dokonać w 2017 r odpisu 100% na wartość akcji First Commonwealth Financial S.A. w kwocie 10 235 996,23 zł oraz udzielonych tej spółce pożyczek w kwocie 1 708 287,44 zł. W przypadku dokonania takowego odpisu strata netto w 2017 r wyniosła by (-12 216 242,50) zł a kapitały własne wyniosłyby (- 3 398 090,48) zł

W skład zobowiązań wykazanych za IV kwartał 2017 r wchodziły zobowiązania długoterminowe, które wynosiły 2 963 670,11 zł i wynikały z emisji obligacji serii A, B i C. Ponieważ wykup obligacji serii A,

B i C przypada w 2018 r. w naszej ocenie powyższe zobowiązania powinny być wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych a nie długoterminowych.

Na wskazaną kwotę składają się zobowiązania:

- z tytułu emisji obligacji serii A w kwocie 502 769,19 zł o terminie wykupu 2018.03.09. Obligacje nie zostały terminowo wykupione oraz niedokonana płatności za ostatni kupon odsetkowy trzymiesięczny. Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Emitenta obligacje zostały objęte przez jedną osobę fizyczną, z którą Emitent jest w kontakcie i został ustalony rozliczenie poprzez nowe emisje obligacji dla podmiotu trzeciego, z których to środków obligacje serii A zostaną w całości wykupione.
- z tytułu emisji obligacji serii B w kwocie 1 157 011,12 zł o terminie wykupu 2018.06.17 objęte w całości przez podmiot powiązany i wykazane w zobowiązaniach wobec podmiotów powiązanych. Obligacje zostaną wykupione terminowo poprzez dokonanie potrąceń z należnościami Emitenta i rolowaniem pozostałej kwoty na kolejną emisję obligacji.
- z tytułu emisji obligacji serii C w kwocie 1 303 889,8 zł o terminie wykupu 2018.09.02 objęte w całości przez podmiot niepowiązany. Obligacje są terminowo obsługiwane a ich wykup ma nastąpić poprzez emisję obligacji do podmiotu trzeciego, przy czym Emitent ma już podmiot, który obejmie nowe emisje obligacji jednak bez wiążącej umowy w tym zakresie.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 767 534,34 zł i dzieliły się na zobowiązania wobec jednostek powiązanych w wysokości 403 346,92 zł, ich rozliczenie ma nastąpić poprzez kompensaty z należnościami od podmiotów powiązanych oraz zobowiązania wobec pozostałych jednostek 364 187,42 zł. Na kwotę zobowiązań wobec pozostałych podmiotów składają się zobowiązania bieżące z tytułu dostaw i usług w kwocie 29 304,38 zł które są na bieżąco regulowane, zobowiązania wobec ZUS i Urzędu Skarbowego w kwocie 173 143,35 zł, wobec których wystawione są tytuły egzekucyjne i zostały dokonane zajęcia rachunków bankowych, a które zgodnie z oświadczeniem Zarządu mają zostać uregulowane w najbliższym czasie oraz zobowiązania inne w kwocie 161 739,69 zł. Zobowiązania inne wynikają z faktu regulowania bieżących zobowiązań Emitenta przez podmiot trzeci, który w późniejszym czasie zamieni te zobowiązania na pożyczkę lub obejmie emisje obligacji z konwersją zobowiązań.

2. Rachunek Zysków i Strat:

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. spółka HFT Group S.A. nie osiągała przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi, podczas gdy ponosiła koszty działalności operacyjnej w wysokości 159 719,38 zł. W związku z tym za ten okres Emitent wygenerował stratę netto na poziomie (- 271 958,83) zł, co wpłynęło na obniżenie kapitału własnego. Jednak w naszej ocenie w związku z wcześniej przytoczoną argumentacją Emitent powinien dokonać w 2017 r. odpisu 100% na wartość akcji First Commonwealth Financial S.A. w kwocie 10 235 996,23 zł oraz udzielonych tej spółce pożyczek w kwocie 1 708 287,44 zł. W przypadku dokonania takowego odpisu strata netto w 2017 r. wyniosła by (-12 216 242,50) zł a kapitały własne wyniosłyby (- 3 398 090,48) zł

Analiza danych skonsolidowanych

1. Bilans:

Ze względu na kondycję finansową spółki zależnej First Commonwealth Financial S.A. analiza finansowa danych skonsolidowanych została dokonana przy założeniu likwidacji spółki zależnej poprzez upadłość.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. majątek Grupy Kapitałowej Emitenta składał się z aktywów trwałych w wysokości 2 867 882,70 zł, które stanowiły 59,67% majątku Grupy Kapitałowej, oraz z aktywów obrotowych w wysokości 1 938 106,99 zł, które stanowiły pozostałe 41,33%. W aktywach trwałych główne pozycje stanowiły:

- wartości niematerialne i prawne 612 178,15
- środki trwałe 2 151 941,17
- długoterminowe aktywa finansowe 73 763,38

Na wartości niematerialne i prawne składa się wartość firmy spółki zależnej oraz oprogramowanie posiadane przez spółkę zależną przeznaczone głównie do prowadzenia działalności maklerskiej. W przypadku likwidacji spółki zależnej wartość rynkowa pozycji wartości niematerialne i prawne wynosi 0,00 zł.

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane w sprawozdaniu za IV kwartał 2017 r. były w całości w posiadaniu spółki zależnej i poza wartością budynków i budowli stanowią środki trwałe będące przedmiotem leasingu operacyjnego jednak ujmowane w księgach jako leasing finansowy. Pozycja budynki i budowle obejmuje lokal w Łodzi posiadany przez First Commonwealth Financial S.A. o wartości księgowej 376 940,17, jednak posiadający wpisy hipoteczne z tytułu prowadzonej egzekucji przewyższający jego wartość. W związku tym należy przyjąć, że wartość likwidacyjna rzeczowych środków trwałych wynosi 0,00 zł (środki trwałe w leasingu pokryją koszty zobowiązań leasingowych nie spłaconych, natomiast środki z tytułu licytacji nieruchomości w całości zostaną zajęte z tytułu obciążeń hipotecznych).

Aktywa obrotowe wynosiły 1 938 106,99 zł i składały się głównie z następujących pozycji:

- należności krótkoterminowe 1 810 348,71, gdzie 547 421,38 zł stanowiły należności od jednostek powiązanych (opisane przy analizie sprawozdania jednostkowego wcześniej) a 1 262 927,33 zł stanowiły należności od pozostałych jednostek z niskim prawdopodobieństwem ściągальności.
- inwestycje krótkoterminowe 24 650,50 zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 91 364,45

Grupa Kapitałowa Emitenta do finansowania działalności wykorzystywała głównie zobowiązania o charakterze długo i krótkoterminowym. Zobowiązania długoterminowe wynosiły na dzień 31 grudnia 2017 r. 3 826 245,33 zł, a zobowiązania o charakterze krótkoterminowym 6 216 957,01 zł. Kapitał własny na koniec 2017 r. wynosił (- 5 345 979,57) zł co wynikało głównie ze straty z lat ubiegłych na poziomie (- 9 259 753,81) zł oraz straty netto za 2017 r. w wysokości (- 7 094 058,17) zł. Zobowiązania długoterminowe obejmowały następujące pozycje:

- zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 1 157 011,12 zł (opisane przy analizie jednostkowej wcześniej)
- zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 1 806 658,99 zł (opisane przy analizie jednostkowej wcześniej), oraz pozostałe zobowiązania finansowe 862 575,22 zł stanowiące zobowiązania jednostki zależnej z tytułu zawartych umów leasingu których płatność przypada powyżej 12 miesięcy.

Na zobowiązania krótkoterminowe składały się:

- zobowiązania wobec jednostek powiązanych 400 821,40 zł (opisane przy analizie jednostkowej wcześniej),
- zobowiązania wobec pozostałych jednostek 5 816 135,61 zł, na którą to kwotę składają się : 438 tys z tytułu umów leasingu spółki zależnej, 3 300 005,54 zł z tytułu dostaw i usług (główny wierzycielem jest podmiot wynajmujący nieruchomości spółce zależnej na kwotę 2 3204 95,11 z tytułu zaległych czynszów i kar umownych), zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS na kwotę 662 103,11 zł oraz inne zobowiązania na kwotę 1 250 806,72 z czego 1 085 534,39 zł stanowi kara nałożona przez KNF a pozostałą kwotę stanowią zobowiązania wobec podmiotu trzeciego który w imieniu First Commonwealth Financial S.A. reguluje bieżące raty leasingu. Z tytułu zobowiązań wobec ZUS, urzędu skarbowego i nałożonej kary przez KNF zostały wszczęte postępowania egzekucyjne wobec First Commonwealth Financial S.A. a konta bankowe tej spółki są zajęte. Ponadto wierzyciele First Commonwealth Financial S.A. wszczęli postępowania egzekucyjne a komornicy dokonali wpisu na hipotekę lokalu posiadanego przez tą spółkę w Łodzi.

2. Rachunek Zysków i Strat:

Za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 1 802 612,38 zł. W związku z osiągniętymi przychodami Grupa Kapitałowa poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 9 205 036,43 zł. Na koszty działalności operacyjnej główny wpływ miały usługi obce 5 609 992,18 zł oraz wynagrodzenia 1 836 015,11 zł. Grupa Emitenta w tym okresie osiągnęła pozostałe przychody operacyjne na poziomie 3 224 377,92 zł, przy czym poniosła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 2 442 131,87 zł. Po uwzględnieniu pozostałe działalności operacyjnej oraz działalności finansowej stara netto za 2017 r. wyniosła (- 7 094 058,17) zł.

6. Wnioski z przeprowadzonej analizy

Sytuację finansową spółki zależnej od Emitenta First Commonwealth Financial S.A. spełnia wszelkie przesłanki ogłoszenia jej upadłości, jednak spółka ta aktualnie nie ma Zarządu a reprezentuje ją Prokurent. W skład majątku spółki First Commonwealth Financial S.A. wchodzi wartości niematerialne i prawne, które w naszej ocenie w przypadku upadłości ze względu na swoją specyfikę przedstawiają wartość likwidacyjną równą 0,00 zł. Ponadto Emitent w aktywach trwałych spółki zależnej wykazuje środki trwałe będące przedmiotem leasingu, czyli własnością firmy leasingowej co oznacza, że w przypadku likwidacji ich wartość również należy przyjąć na poziomie zerowym. Jednym aktywem trwałym będącym własnością spółki First Commonwealth Financial S.A. jest lokal biurowy w Łodzi, który posiada obciążenia hipoteczne przewyższające jego wartość. Ponadto spółka First Commonwealth Financial S.A. posiada należności na kwotę ponad miliona złotych o wątpliwej ściągальności. Należy tu podkreślić, że w przypadku zgłoszenia wniosku o upadłość przy ocenie zdolności spółki do pokrycia kosztów postępowania upadłościowego, należności przyjmują wartość 0,00 zł. Istnieje więc w naszej ocenie wysokie prawdopodobieństwo, że przypadku zgłoszenia wniosku o upadłość spółki First Commonwealth Financial S.A. sąd oddali wniosek ze względu na brak środków na prowadzenie postępowania upadłościowego – brak jakichkolwiek aktywów nie obciążonych poza należnościami i brak prowadzenia jakiegokolwiek działalności. Z drugiej strony spółka First Commonwealth Financial S.A.

postępowania upadłościowego – brak jakichkolwiek aktywów nie obciążonych poza należnościami i brak prowadzenia jakiejkolwiek działalności. Z drugiej strony spółka First Commonwealth Financial S.A. posiada zobowiązania wobec ZUS, urzędu skarbowego i KNF będących przedmiotem postępowań egzekucyjnych na kwotę prawie 2 mln zł i zobowiązania handlowe na prawie 3 mln zł.

W świetle powyższego faktu nie widzimy możliwości prowadzenia jakiejkolwiek działalności przez spółkę First Commonwealth Financial S.A. a Emitent w naszej ocenie powinien na koniec 2017 r dokonać odpisu aktualizacyjnego aktywów długoterminowych na kwotę 11 944 283,67 zł i o tę kwotę powiększyć stratę wykazaną za rok obrotowy 2017 i wykazać ujemne kapitały własne w kwocie ponad 3 mln zł.

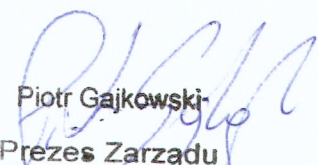
Emitent HFT Group S.A. nie prowadził działalności operacyjnej w związku z czym trudno mówić o możliwości kontynuowania działalności operacyjnej. Do dnia sporządzenia raportu Zarząd Emitenta nie przedstawił nowej strategii działalności, którą opracowuje w związku z czym nie możemy się do tego faktu odnieść. Oceniając kondycję finansową Emitenta należy określić ją jako bardzo trudną, gdyż w całości regulowanie bieżących zobowiązań odbywa się przez podmiot trzeci nie powiązany z Emitentem. Nie zostały nam udostępnione dane finansowe umożliwiające ocenę kondycji finansowej tego podmiotu, gdyż Emitent nimi nie dysponuje. Emitent nie posiada również żadnych wiążących umów na piśmie z tym podmiotem. W związku z czym weryfikacja tego podmiotu odbyła się poprzez skontaktowanie się z Autoryzowanym Doradcą HFT Group S.A. – Salwix Sp. z o.o. i potwierdzeniem faktu, że wszystkie faktury wystawiane przez tą spółkę są regulowane terminowo przez podmiot trzeci w imieniu Emitenta oraz fakt wpłacenia na nasze konto zaliczki tytułem wykonania analizy przez ten podmiot.

Oceniając kondycję finansową Emitenta należy określić ją jako trudno, gdyż pomimo bieżącego regulowania zobowiązań wobec kontrahentów na moment publikacji raportu Emitent ma zobowiązania będące przedmiotem egzekucji wobec urzędu skarbowego i ZUS na kwotę 173 143,35 zł oraz obligacje serii A wymagalne (po terminie wykupu) na kwotę 502 769,19 zł. Emitent posiada podmiot trzeci, który zobowiązał się uregulować powyższe zobowiązania w najbliższym czasie, nie ma jednak żadnych wiążących umów w tym zakresie. Istnieje więc duże ryzyko, że podmiot trzeci wstrzyma dalsze finansowanie Emitenta a wobec Emitenta wierzyciele zgłoszą wniosek o upadłość.



Best Capital sp. z o. o.

Al. gen. J. Hallera 180/18 | tel. 71 723 00 39
53-203 Wrocław | fax 71 723 07 10
NIP 8943002910 | biuro@bestcapital.pl
REGON 021300823 | www.bestcapital.pl


Piotr Gajkowski
Prezes Zarządu

7. Załączniki

7.1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

Identyfikator wydruku: RP/290214/25/20180328121440

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.03.2018 godz. 12:14:40

Numer KRS: 0000290214

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	08.10.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	25	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/1417/18/628	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 100161409, NIP: 7272670586
3.Firma, pod którą spółka działa	HFT GROUP SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. TWARDA, nr 18, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-105, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	SEKRETARIAT@DFP.PL
4.Adres strony internetowej	HTTP://WWW.DFP.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/290214/25/20180328121440

Strona 2 z 9

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.08.2007R., NOTARIUSZ ZBIGNIEW JACEK LIPKE, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP.A NR 4014/07
	2	20 GRUDNIA 2007 ROKU - AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 6557/07, NOTARIUSZ ZBIGNIEW JACEK LIPKE - KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI ZMIENIONO PARAGRAFY: § 10 UST. 1 I UST. 2 UCHWAŁĄ NR 2/12/2007 I NR 3/12/2007; § 21 UST. 1; § 22 UST. 1. DODANO: UST. 9 W § 21.
	3	UCHWAŁĄ WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 20.12.2007 R. NR 4/12/2007 ZAPROTOKOLOWANĄ PRZEZ NOTARIUSZA ZBIGNIEWA JACKA LIPKE (REPERTORIUM A NR 6557/2007), ZMIENIONO § 10 UST. 1 STATUTU.
	4	30.05.2008 R. - AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 3330/08, NOTARIUSZ ZBIGNIEW JACEK LIPKE - KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI ZMIENIONO: § 7 UST. 1, § 26 UST.1 ZDANIE PIERWSZE.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 LISTOPADA 2008 R., REPERTORIUM A NR 6408/08, NOTARIUSZ ZBIGNIEW JACEK LIPKE, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI ZMIANY STATUTU: W § 24 NA KOŃCU DODANO NOWE PUNKTY, OZNACZONE JAKO PKT 19 ORAZ PKT 20 W § 33 UST. 2 WYKREŚLONO PKT 8 ORAZ PKT 14 W § 33 NA KOŃCU DODANO NOWY USTĘP OZNACZONY JAKO UST. 3
	6	UCHWAŁĄ NR 4/01/2010 WALNEGO ZGROMADZENIA ZAPROTOKOLOWANĄ W DNIU 20.01.2010 R. PRZEZ NOTARIUSZA ZBIGNIEWA J.LIPKE PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W ŁODZI, REP.A NR 204/10 - NASTĘPNIE DOPRECYZOWANĄ OŚWIADCZENIEM ZARZĄDU Z DNIA 19.07.2010 R. SPORZĄDZONYM W TEJŻE KANCELARII NOTARIALNEJ, REP.A NR 3658/2010 - ZMIENIONO TREŚĆ §10 UST.1 STATUTU.
	7	27.06.2011 R., NOTARIUSZ ZBIGNIEW JACEK LIPKE, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 2608/11 - ZMIENIONO: § 21 UST. 5 I UST. 6, § 28, § 30 UST. 1 I UST. 2, § 31, § 32 STATUTU SPÓŁKI;
	8	14.06.2012 R., NOTARIUSZ ZBIGNIEW JACEK LIPKE, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI REPERTORIUM A NR 2304/12 - W § 10 DODANO UST. 4-7;
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.03.2013 R., NOTARIUSZ ZBIGNIEW JACEK LIPKE, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 1222/13 - ZMIANA § 10 UST. 1
	10	2 LIPCA 2013R., REP.A NR 2802/13, NOTARIUSZ JACEK LIPKE, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, ZMIANA §10 UST.1 STATUTU
	11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 02.12.2013 R., KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, NOTARIUSZ ZBIGNIEW JACEK LIPKE, REPERTORIUM A NR 4914/13, ZMIANA TREŚCI § 10 UST.1 STATUTU SPÓŁKI; AKT NOTARIALNY Z DNIA 06.12.2013 R., KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK, REPERTORIUM A NR 27176/2013, ZMIANA TREŚCI § 10 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
	12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.06.2014 R., KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK, REPERTORIUM A NR 10432/2014, ZMIENIONO § 10 UST. 1 STATUTU.
	13	15.12.2014 R., REPERTORIUM A NR 17226/2014, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIANA TREŚCI § 3 I § 10 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
	14	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.07.2015 R., REP. A NR 8756/2015, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. CHMIELNEJ 73B LOK. LU10, ZMIANA TREŚCI §1 I §7 STATUTU SPÓŁKI
	15	19.04.2016R., REP.A NR 1536/2016, NOTARIUSZ ADAM GRAD, KANCELARIA NOTARIALNA KOPCZYŃSKI, GRAD S.C. W WARSZAWIE, UL.JANA PAWŁA WORONICZA 31 LOK.252, ZMIANA TREŚCI: §17 UST.1, UST.2, §24 I §33 UST.2 STATUTU SPÓŁKI
	16	05.12.2016R., REP.A NR 6186/2016, NOTARIUSZ KRZYSZTOF KOPCZYŃSKI, WSPÓŁNIK KANCELARII NOTARIALNEJ KOPCZYŃSKI, GRAD S.C. W WARSZAWIE, ZMIANA TREŚCI §10 UST. 1 ORAZ UST.4-7 STATUTU SPÓŁKI. USUNIĘCIE §10 UST. 2 27.02.2017R., REP.A NR 1859/2017, NOTARIUSZ KRZYSZTOF KOPCZYŃSKI, WSPÓŁNIK KANCELARII NOTARIALNEJ KOPCZYŃSKI, GRAD S.C. W WARSZAWIE, ZMIANA TREŚCI §10 UST.1 STATUTU SPÓŁKI

Identyfikator wydruku: RP/290214/25/20180328121440

Strona 3 z 9

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTALCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTALCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA MOCY UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW DFP DORADZTWO FINANSOWE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 21.08.2007R (PROTOKÓŁ ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW-AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ZBIGNIEWA JACKA LIPKE W ŁODZI -REP.A NR 4007/07.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	ZAMIAR PRZEKSZTALCENIA NIE PODLEGA ZGŁOSZENIU
Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma
	DFP DORADZTWO FINANSOWE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany
	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze
	0000252020
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr

	5.Numer REGON
	100161409
	6.Numer NIP

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	5 168 600,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	3 576 450,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	516860
4.Wartość nominalna akcji	10,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 168 600,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----

Identyfikator wydruku: RP/290214/25/20180328121440

Strona 4 z 9

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKLE NA OKAZICIELA SERII A
	2.Liczba akcji w danej serii	86970
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKLE NA OKAZICIELA SERII B
	2.Liczba akcji w danej serii	389890
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKLE NA OKAZICIELA SERII C
	2.Liczba akcji w danej serii	40000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO-DO DOKONANIA CZYNNOŚCI PRAWNYCH I SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI-WYMAGANE JEST WSPÓLDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma MARCINIAK

Identyfikator wydruku: RP/290214/25/20180328121440

Strona 5 z 9

2.Imiona	KAROLINA
3.Numer PESEL/REGON	88070816321
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	GŁOWAŁA
		2.Imiona	KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL	81011014075
	2	1.Nazwisko	WALICKI
		2.Imiona	ROBERT
		3.Numer PESEL	79051115531
	3	1.Nazwisko	SKRZYPIEC
		2.Imiona	LILIANA NINA
		3.Numer PESEL	91042315023
	4	1.Nazwisko	NOWAK
		2.Imiona	KONRAD
		3.Numer PESEL	87101507197
5	1.Nazwisko	KOZIOL KUŚMIERCZYK	
	2.Imiona	MONIKA	
	3.Numer PESEL	87082413001	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	2	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	3	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM

Identyfikator wydruku: RP/290214/25/20180328121440

Strona 6 z 9

	UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
5	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI
6	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
7	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
8	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
9	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	04.06.2008	01.01.2007 R. - 07.10.2007 R.
	2	04.06.2008	08.10.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	01.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	07.10.2010	01.01.2009 R - 31.12.2009 R
	5	28.06.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	09.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	08.07.2013	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	8	17.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	18.08.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007 R. - 07.10.2007 R.
	2	*****	08.10.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R - 31.12.2009 R
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 R. - 07.10.2007 R.
	2	*****	08.10.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R - 31.12.2009 R
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2007 R. - 07.10.2007 R.
	2	*****	08.10.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R - 31.12.2009 R
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.

Identyfikator wydruku: RP/290214/25/20180328121440

Strona 7 z 9

6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
7	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	18.08.2015	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	18.08.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2007

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Identyfikator wydruku: RP/290214/25/20180328121440

Strona 8 z 9

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
--

Identyfikator wydruku: RP/290214/25/20180328121440

Strona 9 z 9

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 28.03.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

7.2. Jednolita treść Statutu Spółki

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ HFT GROUP Spółka Akcyjna [tekst jednolity]

I. Firma i siedziba Spółki.

§ 1.

Firma Spółki brzmi: HFT Group Spółka Akcyjna. Spółka może posługiwać się nazwą skróconą, która brzmi HFT Group S.A. oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2.

1. Założycielami Spółki są: Piotr Jędrzejczak, Danuta Załęcka-Banasiak, Paweł Walczak, Krzysztof Albrecht i Piotr Rychta.
2. Spółka zostaje utworzona w wyniku przekształcenia spółki działającej pod firmą DFP Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, w trybie przewidzianym przez przepisy Kodeksu spółek handlowych.

§ 3.

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5.

Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

§ 6.

Spółka, na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały, filie, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, tworzyć lub przystępować do innych spółek i podmiotów, także z udziałem kapitału zagranicznego, jak również uczestniczyć w innych organizacjach gospodarczych.

II. Przedmiot działalności Spółki.

§ 7.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność oznaczona w polskiej klasyfikacji działalności (PKD) kodami, powołanymi poniżej przy poszczególnych przedmiotach działalności, to jest:
 - 1) działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
 - 2) działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64.30.Z),
 - 3) pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
 - 4) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
 - 5) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z),
 - 6) działalność związana z zarządzaniem funduszami (66.30.Z),

-
- 7) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z),
 - 8) działalność prawnicza (69.10.Z),
 - 9) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z),
 - 10) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z),
 - 11) działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych (66.22.Z).
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa lub innego właściwego podmiotu, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności przez Spółkę może nastąpić po uzyskaniu stosownego zezwolenia, zgody lub koncesji.

§ 8.

1. Spółka wraz z podmiotami powiązanymi może działać w ramach grupy i współpracować z nimi w ramach prowadzonej działalności.
2. Dla realizacji celu, o którym mowa w ust. 1, Spółka może podejmować różne przedsięwzięcia, w tym świadczyć usługi specjalistyczne na rzecz wybranych podmiotów powiązanych.
3. Zasady i formy realizacji przedsięwzięcia ustala Zarząd.

III. Kapitały Spółki.

§ 9.

Kapitały własne Spółki tworzą:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe lub fundusze celowe.

§ 10.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.168.600,00 zł (pięć milionów sto sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset złotych) i jest podzielony na 516.860 (pięćset szesnaście tysięcy osiemset sześćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda akcja, w tym na:
 - 1) 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);
 - 2) 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);
 - 3) 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00001 do 40000, o łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych).
 2. (usunięty)
 3. W związku z utworzeniem Spółki w wyniku przekształcenia spółki działającej pod firmą DFP Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, w trybie przewidzianym przez przepisy Kodeksu spółek handlowych, cały kapitał zakładowy zostaje w całości pokryty przed zarejestrowaniem Spółki.
 4. Upoważnia się Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 3.576.450 zł (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych) poprzez emisję nowych akcji w terminie do 5 grudnia 2019 roku.
 5. Wykonując upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w ust. 4, Zarząd Spółki może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne.
 6. Upoważnia się Zarząd Spółki do emitowania warrantów subskrypcyjnych w celu przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z terminem wykonania prawa zapisu
-

upływającym nie później niż z końcem okresu, na który zostało udzielone upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w ust. 4.

7. Upoważnia się Zarząd Spółki do wyłączenia, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru akcji Spółki dotyczącego każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w ust. 4. Rada Nadzorcza Spółki dokonuje określenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

§ 11.

1. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
2. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
3. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze zwiększenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także w drodze przeniesienia środków z kapitału zapasowego lub z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku – zgodnie z właściwymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.
4. Kapitał zakładowy Spółki może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi albo w jeden i drugi sposób łącznie.
5. Zarząd Spółki upoważniony jest do każdorazowego zawierania umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, w szczególności w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, w tym akcji Spółki, a także innych papierów wartościowych powstających w związku z emitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi.

§ 12.

1. Spółka może nabywać akcje własne w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. O warunkach i trybie umorzenia akcji decyduje Walne Zgromadzenie Spółki.
3. Umorzenie akcji może następować za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.
4. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie Spółki.

§ 13.

1. Rozporządzenie akcjami imiennymi uprzywilejowanymi wymaga zgody Spółki, zgodnie z zasadami opisanymi w dalszych ustępach niniejszego paragrafu.
2. O zamiarze zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych akcjonariusz zobowiązany jest powiadomić pisemnie Zarząd Spółki.
3. Zarząd niezwłocznie pisemnie zawiadomi o zamiarze zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych innych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje imienne uprzywilejowane. Akcjonariuszom tym przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych. Prawo pierwszeństwa akcjonariusze tacy mogą wykonywać przez złożenie Zarządowi pisemnego oświadczenia o zamiarze nabycia akcji w ciągu dwóch tygodni od otrzymania zawiadomienia.
4. W razie braku oświadczeń o zamiarze wykonania prawa pierwszeństwa lub wykonaniu go tylko częściowo, Zarząd może w ciągu dwóch tygodni od upływu terminu na składanie ofert zakupu akcji imiennych uprzywilejowanych wskazać osobę trzecią jako nabywcę.
5. W sytuacji, gdy poza akcjonariuszem posiadającym akcje imienne uprzywilejowane, w Spółce nie występują inni akcjonariusze posiadający uprzywilejowane akcje tego rodzaju – Zarząd Spółki może, w ciągu dwóch

tygodni od otrzymania, od akcjonariusza zamierzającego zbyć akcje imienne uprzywilejowane, zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2., wskazać osobę trzecią jako nabywcę.

6. W razie braku wskazań Zarządu, o których mowa w ust. 4 i 5 lub jeśli wskazany nabywca bądź akcjonariusz wykonujący prawo pierwszeństwa nie zapłaci ceny w terminie dwóch tygodni od daty złożenia oświadczenia o zamiarze nabycia akcji, akcjonariusz może swobodnie zbyć akcje.
7. Zbycie akcji bez zachowania powyższego trybu jest bezskuteczne wobec Spółki.

§ 14.

1. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje (obligacje zamienne na akcje) oraz obligacje uprawniające do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami (obligacje z prawem pierwszeństwa).
2. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne.

§ 15.

1. Kapitał zapasowy tworzy się na zasadach przewidzianych w art. 396 Kodeksu spółek handlowych.
2. Kapitały rezerwowe są tworzone, o ile obowiązek ich tworzenia wynika z treści obowiązującego prawa, bądź też z podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał.
3. Kapitały rezerwowe, fundusze celowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określoną zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych mogą zostać użyte na cele wskazane uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.
4. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, kapitał zapasowy w wysokości określonej zgodnie z art. 396 § 1 i § 5 Kodeksu spółek handlowych może zostać użyty jedynie na pokrycie straty bilansowej wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

IV. Organy Spółki.

§ 16.

Organami Spółki są: 1/ Zarząd, 2/ Rada Nadzorcza oraz 3/ Walne Zgromadzenie.

§ 17.

1. Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki, na wspólną, trzyletnią kadencję.
2. Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki.
3. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
4. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu.
5. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
6. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.
7. Członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę lub na podstawie innej umowy cywilnoprawnej.

§ 18.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim.
2. Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki.

-
3. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
 4. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego – do dokonywania czynności prawnych i składania oświadczeń w imieniu Spółki – wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.
 5. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu Zarządu, a w przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 19.

Do ustanowienia prokury wymagana jest jednomyślna zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu – samodzielnie.

§ 20.

1. W umowach i sporach między Spółką i członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy, powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu.
2. Wynagrodzenie członków Zarządu powinno być ustalane z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa Spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków Zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.
3. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd, a zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 21.

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków powoływanych – za wyjątkiem członków pierwszej Rady Nadzorczej Spółki, którzy zostają wyznaczeni przy przekształceniu spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka z o.o. w spółkę akcyjną – przez Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej odwołuje Walne Zgromadzenie.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.
3. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
4. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady.
5. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady uprawnieni są do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady, tak by w skład Rady Nadzorczej wchodziło co najmniej pięć osób.
6. Dokonany zgodnie z ustępem poprzedzającym wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka lub członków Rady dokonanego w trybie kooptacji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Czynności nadzorcze i decyzje podjęte w okresie od powołania (kooptacji) do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o niezatwierdzeniu powołania, przez członka Rady lub przy udziale członka Rady, którego powołania w trybie kooptacji nie zatwierdzono – są ważne.
7. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.

-
8. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.
 9. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

§ 22.

1. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej – winna spełniać kryteria niezależnego członka Rady.
2. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej uważa się osobę, która w dniu wyboru do Rady Nadzorczej spełnia łącznie następujące warunki:
 - 1) posiada mniej niż 5% (pięć procent) akcji Spółki,
 - 2) nie jest osobą bliską dla żadnego z akcjonariuszy Spółki posiadających 5% (pięć procent) lub więcej akcji Spółki (dotyczy to akcjonariuszy będących osobami fizycznymi),
 - 3) nie jest członkiem organów jednostki zależnej od Spółki w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości,
 - 4) nie jest osobą bliską dla członka organu Spółki lub pracownika Spółki zatrudnionego na stanowisku szefa komórki organizacyjnej lub wyższym,
 - 5) nie pobiera w Spółce wynagrodzenia z żadnego tytułu, poza wynagrodzeniem z tytułu uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Spółki,
 - 6) nie jest pracownikiem lub członkiem organu akcjonariusza Spółki, posiadającego 5% (pięć procent) lub więcej akcji Spółki.
3. Za osobę bliską, dla potrzeb postanowień niniejszego paragrafu – uznaje się małżonka, wstępnych, zstępnych, rodzeństwo, powinowatych w tej samej linii i stopniu, synową oraz zięcia członka Rady Nadzorczej.

§ 23.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i innych właściwych przepisów prawa, a każdy członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. W celu należytego wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu Spółki i pracowników sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

§ 24.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej – poza innymi wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, postanowieniach Statutu i innych właściwych aktach prawnych – należy:

- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1) i 2),
- 4) wybór biegłego rewidenta do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Spółki,
- 5) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu, w tym ustalanie zasad ich wynagradzania,
- 6) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- 7) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji,
- 8) badanie i opiniowanie przedstawionych przez Zarząd planów działalności Spółki i jej przedsiębiorstwa,
- 9) opiniowanie dokumentów i wniosków Zarządu przedkładanych pod obrady Walnego Zgromadzenia,
- 10) akceptowanie warunków każdego wprowadzanego w Spółce programu motywacyjnego zwyczajną większością głosów wszystkich członków Rady Nadzorczej,
- 11) wyrażanie zgody na zawiązanie przez Spółkę innej spółki,

-
- 12) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów, o ile wartość nabywanych lub zbywanych akcji lub udziałów przekracza kwotę 2.000.000,00 zł (dwóch milionów złotych),
 - 13) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań, o ile kwota jednostkowego zobowiązania jest wyższa niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych),
 - 14) wyrażanie zgody na każdorazowe zawarcie przez Spółkę z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
 - 15) zatwierdzanie regulaminu inwestowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, o ile regulamin taki zostanie uchwalony przez Zarząd Spółki,
 - 16) udzielanie członkom Zarządu Spółki zezwolenia na prowadzenie działalności konkurencyjnej, a także na uczestnictwo w innej spółce lub organizacji gospodarczej, mających charakter konkurencyjny – w charakterze wspólnika lub członka władz,
 - 17) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
 - 18) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 19) udzielenie Zarządowi zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - 20) wyrażanie zgody na emisję przez Spółkę obligacji każdego rodzaju, w tym obligacji zamiennych na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa,
 - 21) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki.

§ 25.

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w miarę potrzeby także jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących. Wyborów dokonuje się w głosowaniu tajnym zwykłą większością głosów oddanych. Rada Nadzorcza może w każdej chwili dokonać zmian w zakresie obsady funkcji Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.
4. Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. W takim wypadku posiedzenie powinno być zwołane niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania stosownego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, adres miejsca i proponowany porządek obrad.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, za wyjątkiem sytuacji przewidzianej postanowieniami ust. 10.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej jedynie osobiście lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Działanie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie dotyczy spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz spraw dotyczących wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
7. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie wszystkich jej członków o terminie i porządku obrad oraz obecność co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.
8. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego, zaś w przypadku jego nieobecności – głos Wiceprzewodniczącego.

9. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.
10. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia i podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności telefonu, telefaksu lub internetu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie się. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego albo, w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.
11. W zakresie dozwolonym przez prawo oraz w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem Spółki lub sprawą nie cierpiącą zwłoki, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na treść uchwał.
12. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 10 i ust. 11 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i zawieszenia w czynnościach tych osób.
13. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane stosownie do postanowień art. 376 w związku z art. 391 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Uchwały Rady Nadzorczej wymagają formy pisemnej, w tym uchwały podjęte w sposób, o którym mowa w ust. 10.
14. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, w tym z głosem doradczym, o ile Rada Nadzorcza nie zdecyduje inaczej.

§ 26.

1. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu Spółki.
2. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza.

§ 27.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej i jej organizację określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Spółki.

§ 28.

1. Walne Zgromadzenia Spółki mogą być zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, chyba że właściwe przepisy prawa lub Statut Spółki stanowią inaczej.
3. Rada Nadzorcza Spółki może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, a także nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego

Walnego Zgromadzenia Spółki akcjonariusza lub akcjonariuszy występujących z takim żądaniem, jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane.

6. Szczegółowy tryb i zasady odbycia Walnych Zgromadzeń Spółki, w tym w szczególności zasady dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń Spółki, żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał, prowadzenia obrad, a także inne sprawy związane z organizacją i odbyciem Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalany przez Walne Zgromadzenie Spółki.
7. W przypadku skorzystania przez Radę Nadzorczą Spółki lub przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce z prawa zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki – Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie przeprowadzić wszelkie niezbędne czynności zmierzające do zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki, w tym, w szczególności czynności określone przez właściwe postanowienia Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Postanowienia zdania poprzedzającego mają odpowiednie zastosowanie do żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia, o których mowa w ust. 5.

§ 29.

1. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.
2. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w tej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.
3. Zdjęcie z porządku obrad Walnego Zgromadzenia bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością 75% (siedemdziesięciu pięciu procent) głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

§ 30.

1. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika działającego w oparciu o pełnomocnictwo udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, zgodnie z postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w § 28 ust. 6 niniejszego Statutu.
2. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje także członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz innym osobom wskazanym przez właściwe przepisy prawa oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w § 28 ust. 6 niniejszego Statutu.
3. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
4. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, za wyjątkiem akcji uprzywilejowanych co do głosu, które – zgodnie z postanowieniami § 10 ust. 2 niniejszego Statutu – jednej akcji przyznają 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
5. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały mimo braku formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
6. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

7. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie rozwiązania Spółki w przypadku, gdy bilans sporządzony przez Zarząd Spółki wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego, zapada większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.
8. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w Łodzi lub w Warszawie.

§ 31.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
3. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki, a gdy Walne Zgromadzenie zwołane jest przez Radę Nadzorczą albo przez uprawnionego akcjonariusza lub uprawnionych akcjonariuszy – porządek obrad ustala odpowiednio: Rada Nadzorcza albo uprawniony akcjonariusz (uprawnieni akcjonariusze). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej taką część kapitału zakładowego jaka wymagana jest przez właściwe postanowienia Kodeksu spółek handlowych mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.]
4. Żądanie, o którym mowa w ust. 3 powinno zostać zgłoszone przy uwzględnieniu właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz, o ile mają zastosowanie, właściwych postanowień niniejszego Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

§ 32.

1. Przy zastrzeżeniu postanowień ust. 2, posiedzenie Walnego Zgromadzenia Spółki otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a pod jego nieobecność – Wiceprzewodniczący, który przewodniczy do czasu wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku nieobecności Przewodniczącego bądź Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej uprawnienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym przysługuje Prezesowi Zarządu Spółki lub osobie wyznaczonej przez Zarząd Spółki.
2. Jeżeli Walne Zgromadzenie zostało zwołane przez akcjonariuszy, Przewodniczącego Zgromadzenia wyznaczają ci akcjonariusze (art. 399 § 3 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych). W przypadku, gdy akcjonariusze zwołali Walne Zgromadzenie na podstawie upoważnienia sądu rejestrowego, Przewodniczącego tego Zgromadzenia wyznacza sąd rejestrowy (art. 400 § 3 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych).

§ 33.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw i Statucie Spółki, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu.
2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki należy w szczególności:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 3) udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podział zysku lub pokrycie straty,
 - 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
 - 6) umarzanie akcji,
 - 7) określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz określenie terminu wypłaty dywidendy,
 - 8) *(wykreślono)*
 - 9) emisja przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych,

-
- 10) nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 11) użycie kapitału zapasowego Spółki,
 - 12) tworzenie funduszy celowych,
 - 13) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 14) *(wykreślono)*
 - 15) połączenie, przekształcenie lub podział Spółki,
 - 16) *(wykreślono)*
 - 17) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
 - 18) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki,
 - 19) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 20) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,
 - 21) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - 22) dokonanie zmian w Statucie Spółki,
 - 23) rozwiązanie i likwidacja Spółki.
2. Nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego.

V. Postanowienia końcowe.

§ 34.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Roczne sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz wnioski Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty, Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej do oceny, a następnie Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia i zatwierdzenia. Rada Nadzorcza przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wyników dokonanej oceny.
3. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na: 1/ odpisy na kapitał zapasowy, 2/ odpisy na zasilenie kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych tworzonych w Spółce, 3/ inwestycje, 4/ dywidendę dla akcjonariuszy, 5/ inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie Spółki.
5. Akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom.
6. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę takiej zaliczki. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 35.

Ogłoszenia Spółki umieszczane są w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, a sprawozdania finansowe w Monitorze Polskim B.

§ 36.

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw szczególnych.

§ 37.

Każdorazowo po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy zmian w Statucie Spółki, jednolity tekst Statutu ustala Rada Nadzorcza.