PKF

OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dotycząca sprawozdania finansowego

Domu Maklerskiego WDM Spółka Akcyjna

we

Wrocławiu

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego WDM Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Plac Powstańców Śląskich 1 („Spółka"), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków lub strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości"), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy-Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000034774

stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego WDM Spółka Akcyjna przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia 31 grudnia 2013 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Zachód

Wrocław, 21 marca 2014 r.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy-Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000034774

PKF

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Dom Maklerski WDM Spółka Akcyjna

we
Wrocławiu

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

PKF Consult Sp. z o.o. <> 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6/1B, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Zachód <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5 tel./fax (71) 367 00 04

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Dom Maklerski WDM Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Plac Powstańców Śląskich 1/201, 53-329 Wrocław

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	08.03.2006r.
Numer rejestru:	KRS 0000251987
REGON:	020195815
NIP:	8951853338

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki:
- działalność maklerska,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pośrednictwo finansowe pozostałe oraz działalność pomocnicza finansowa.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1.650.000 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Tadeusz Gudaszewski, w tym:	4 123 750,00	19,99%	329 900,00	19,99%
- bezpośrednio	*3 001 738,00*	*14,55%*	240 139,00	14,55%
- poprzez Wartek Holdings Limited	*1 122 012,00*	*5,44%*	89 761,00	5,44%
Zofia Dzielnicka, w tym:	4 123 750,00	19,99%	329 900,00	19,99%
- bezpośrednio	*2 656 250,00*	*12,88%*	212 500,00	12,88%
- poprzez Wadella Limited	*1 467 500,00*	*7,11%*	117 400,00	7,11%
Wojciech Gudaszewski	2 060 000,00	9,99%	164 800,00	9,99%
Adrian Dzielnicki	2 060 000,00	9,99%	164 800,00	9,99%
Pozostali < 5%	8 257 500,00	40,04%	660 600,00	40,04%
Łącznie	**20 625 000,00**	**100%**	**1 650 000,00**	**100,00%**

Dnia 23.07.2013r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o emisję akcji serii D w wysokości 8.250.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł. Podwyższony kapitał został pokryty wkładem gotówkowym. Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii D w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła 28.08.2013r.

Uchwałą nr 3 z dnia 13.11.2013r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zadecydowało o połączeniu (scaleniu) akcji Spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki i zmianie art. 3 ust. 1 Statutu Spółki. W wyniku rejestracji zmiany art. 3 ust. 1 Statutu Spółki kapitał zakładowy Emitenta w kwocie 1.650.000,00 zł dzieli się obecnie na 20.625.000

Spółki kapitał zakładowy Emitenta w kwocie 1.650.000,00 zł dzieli się obecnie na 20.625.000 akcji o wartości nominalnej 0,08 zł każda. Zmianę statutu Spółki Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej zarejestrował 11.12.2013r.

Badana Jednostka wg stanu na koniec badanego okresu:

a) nie jest spółką zależną,
b) nie jest spółką stowarzyszoną,
c) jest spółką dominującą (w tym jednostką dominującą najwyższego szczebla) dla:
   - Arkadia S.A.,
   - Astoria Capital S.A.,
   - WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.,
   - WDM Capital S.A.,
   - WDM Capital USA LLC.
d) jest znaczącym inwestorem dla:
   - Biocervin Inc.,
   - e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.,
   - EMMERSON Realty International S.A.,
   - Florida Investors Club Corp.,
   - Grupa Emmerson S.A.,
   - Minihotele.eu Sp. z o.o.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodzili:

- Sławomir Cal-Całko – Prezes Zarządu
- Wojciech Grzegorczyk – Wiceprezes Zarządu
- Adrian Dzielnicki – Członek Zarządu

W dniu 10 grudnia 2013r. członek Rady Nadzorczej, Pan Grzegorz Bubela, działając na podstawie przepisu art.7 ust.1 lit. b) Statutu Spółki powołał Pana Adriana Dzielnickiego na stanowisko Członka Zarządu.
W dniu 20 lutego 2014r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której dotychczasowemu Członkowi Zarządu Spółki, Panu Adrianowi Dzielnickiemu, powierzona została funkcja Wiceprezesa Zarządu.
W dniu 20 lutego 2014r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania do składu Zarządu Spółki Pana Wojciecha Gudaszewskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Jolanta Sękowska
Numer w rejestrze:	12749

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma:	PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000034774
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	128.050,00 zł
Numer NIP:	521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30 stycznia 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 02/11/2013 z dnia 12 listopada 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 04 lutego 2014 r. do 10 lutego 2014 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 18 czerwca 2013 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.143.791,05 zł złotych będzie pokryta będzie w całości z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 03 lipca 2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Domu Maklerskiego WDM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Plac Powstańców Śląskich1/201 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków lub strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2010r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

PKF Consult Sp. z o.o. <> 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6/1B, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Zachód <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5 tel./fax (71) 367 00 04

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

PKF Consult Sp. z o.o. <> 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6/1B, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Zachód <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5 tel./fax (71) 367 00 04

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana (BZ - BO) / BO
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 705,95	11,26%	1 373,34	3,45%	-49,25%
Należności krótkoterminowe	7 419,13	30,87%	5 101,03	12,83%	-31,24%
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00%	3 639,17	9,16%	100,00%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23,05	0,10%	8,78	0,02%	-61,91%
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 631,95	35,91%	28 631,95	72,03%	231,70%
Należności długoterminowe	0,50	0,00%	0,50	0,00%	0,00%
Udzielone pożyczki długoterminowe	3 977,22	16,55%	937,68	2,36%	-76,42%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 071,49	4,46%	10,88	0,03%	-98,98%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	206,03	0,86%	46,32	0,12%	-77,52%
AKTYWA RAZEM	**24 035,32**	**100,00%**	**39 749,65**	**100,00%**	**65,38%**

PASYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana (BZ - BO) / BO
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	825,00	3,43%	1 650,00	4,15%	100,00%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 913,30	99,49%	38 403,20	96,61%	60,59%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 143,79	-4,76%	-597,06	-1,50%	47,80%
	23 594,51	**98,17%**	**39 456,14**	**99,26%**	**67,23%**
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28,26	0,12%	74,66	0,19%	164,20%
	28,26	**0,12%**	**74,66**	**0,19%**	**164,20%**
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Zobowiązania handlowe	302,30	1,26%	114,60	0,29%	-62,09%
Pozostałe rezerwy	110,25	0,46%	104,25	0,26%	-5,44%
	412,55	**1,72%**	**218,85**	**0,55%**	**-46,95%**
PASYWA RAZEM	**24 035,32**	**100,00%**	**39 749,65**	**100,00%**	**65,38%**

2.2. Rachunek zysków lub strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana (BZ-BO) / BO
Przychody z działalności podstawowej ogółem	**2 419,32**	**100,00%**	**2 740,74**	**100,00%**	**13,29%**
w tym przychody z działalności maklerskiej	2 419,32	100,00%	2 740,74	100,00%	13,29%
Koszty działalności podstawowej ogółem	**3 797,56**	**156,97%**	**3 367,62**	**122,87%**	**-11,32%**
w tym koszty działalności maklerskiej	3 797,56	**156,97%**	3 367,62	122,87%	-11,32%
Zysk (strata) z działalności podstawowej	**-1 378,23**	**-56,97%**	**-626,89**	**-22,87%**	**-54,52%**
Zysk z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00%	0,00	0,00%	100,00%
Strata z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00%	78,70	2,87%	100,00%
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	**0,00**	**0,00%**	**-78,70**	**-2,87%**	**-100,00%**
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	133,23	5,51%	0,00	0,00%	0,00%
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	**133,23**	**5,51%**	**0,00**	**0,00%**	**0,00%**
Pozostałe przychody operacyjne	26,29	1,09%	88,04	3,21%	234,89%
Pozostałe koszty operacyjne	399,08	16,50%	249,72	9,11%	-37,43%
Różnica wartości rezerwy i odpisów aktualizujących należności	-27,27	-1,13%	-21,97	-0,80%	-19,45%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**-1 645,06**	**-68,00%**	**-889,23**	**-32,45%**	**-45,95%**
Przychody finansowe	439,10	18,15%	515,70	18,82%	17,44%
Koszty finansowe	0,58	0,02%	17,41	0,64%	2902,06%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**-1 206,54**	**-49,87%**	**-390,95**	**-14,26%**	**-67,60%**
Podatek dochodowy bieżący	33,01	1,36%	0,00	0,00%	-100,00%
Podatek dochodowy odroczony	-95,76	-3,96%	206,12	7,52%	-315,25%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**-1 143,80**	**-47,28%**	**-597,06**	**-21,78%**	**-47,80%**
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Zysk (strata) netto	**-1 143,80**	**-47,28%**	**-597,06**	**-21,78%**	**-47,80%**
Pozostałe dochody całkowite	0,00	0,00%	0,00	0,00%	**0,00%**
Suma dochodów całkowitych	**-1 143,80**	**-47,28%**	**-597,06**	**-21,78%**	**-47,80%**

PKF Consult Sp. z o.o. <> 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6/1B, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Zachód <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5 tel./fax (71) 367 00 04

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2011	2012	2013
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	42,00%	-57,00%	-22,87%
(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%				
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100%				
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	155	549,6	833,68
(przeciętny stan należności handlowych*365) / przychody ze sprzedaży				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	7,20%	1,80%	0,74%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100%				
Wskaźnik płynności I		9,4	24,6	88,33
(aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)				

PKF Consult Sp. z o.o. <> 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6/1B, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Zachód <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5 tel./fax (71) 367 00 04

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

PKF Consult Sp. z o.o. <> 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6/1B, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Zachód <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5 tel./fax (71) 367 00 04

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Zachód

Wrocław, 21 marca 2014 r.

PKF Consult Sp. z o.o. <> 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6/1B, tel.(022) 560 76 50, fax. (022) 560 76 63
Oddział Zachód <> 50-541 Wrocław, al. Armii Krajowej 12/5 tel./fax (71) 367 00 04