



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*  
**dotycząca jednostkowego sprawozdania finansowego  
Domu Maklerskiego WDM S.A.  
we  
Wrocławiu  
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.**

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Domu Maklerskiego WDM S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego WDM S.A. z siedzibą we Wrocławiu ul. Plac Powstańców Śląskich 1 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane jednostkowe sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją jednostkowego 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 stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego WDM S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu 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.

Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa  
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 19 marca 2012 r.



Raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Domu Maklerskiego WDM S.A.

we  
Wrocławiu

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.

**Dom Maklerski WDM S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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                                           | 4  |
| 1.4.   | Zakres prac i odpowiedzialności                                                                          | 5  |
| 2.     | Część analityczna raportu                                                                                | 6  |
| 2.1.   | Bilans                                                                                                   | 6  |
| 2.2.   | Rachunek zysków i strat                                                                                  | 7  |
| 2.3.   | Wybrane wskaźniki finansowe                                                                              | 8  |
| 3.     | Część szczegółowa raportu                                                                                | 9  |
| 3.1.   | Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości                                                           | 9  |
| 3.2.   | Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego                         | 9  |
| 3.3.   | Sprawozdanie z działalności Spółki                                                                       | 9  |
| 3.4.   | Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta                                                      | 10 |

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

Dom Maklerski WDM S.A.

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

53-329 Wrocław, ul. Plac Powstańców Śląskich 1

#### **1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

|                 |                                                                                                           |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI<br>Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data:           | 08.03.2006 r.                                                                                             |
| Numer rejestru: | KRS 0000251987                                                                                            |
| REGON:          | 020195815                                                                                                 |
| NIP:            | 8951853338                                                                                                |

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- 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 31.12.2011 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 825.000 zł przedstawia się następująco:

| Nazwa akcjonariusza  | Ilość akcji | Ilość głosów<br>(w %) | Wartość<br>nominalna<br>akcji<br>zł | Udział<br>w kapitale<br>zakładowym<br>(w %) |
|----------------------|-------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|
| Tadeusz Gudaszewski  | 14 400 000  | 14 400 000            | 144 000                             | 17,5%                                       |
| Zofia Dzielnicka     | 13 250 000  | 13 250 000            | 132 500                             | 16,1%                                       |
| Wojciech Gudaszewski | 8 240 000   | 8 240 000             | 82 400                              | 10,0%                                       |
| Adrian Dzielnicki    | 8 240 000   | 8 240 000             | 82 400                              | 10,0%                                       |
| SPQR S.A.            | 6 995 747   | 6 995 747             | 69 957                              | 8,5%                                        |
| Pozostali < 5%       | 31 374 253  | 31 374 253            | 313 743                             | 38,0%                                       |
|                      | 82 500 000  | 82 500 000            | 825 000                             | 100,0%                                      |

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- a) nie jest spółką zależną;
- b) nie jest spółką stowarzyszoną;
- c) jest spółką dominującą dla:
  - WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.,
  - WDM Capital S.A.,
  - Astoria S.A.
  - BIO-MED Investors S.A.,
  - BIO-MED I S.A., dla której jednostką dominującą jest BIO-MED Investors S.A.
- d) jest znaczącym inwestorem dla:
  - EX-DEBT S.A.,
  - EX-DEBT Partners S.A.,
  - Black Pearl Capital S.A

### **1.1.5. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

- Gudaszewski Wojciech
- Prezes Zarządu,
- Dzielnicki Adrian
- Wiceprezes Zarządu.

W dniu 05.03.2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 02/03/2012 w sprawie powołania nowego członka zarządu Pana Sławomira Cał-Całko.

## **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: Rafał Barycki  
Numer w rejestrze: 10744

### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa  
al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław  
Numer rejestru: KRS 0000019875  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 80.000 zł  
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28.12.2011 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 grudnia 2011 r. odośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 13.02.2012 r. do 16.02.2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt 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 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń oraz uwagę.

Uwaga dotyczyła posiadanej przez Spółkę dokumentacji opisującej przyjęte zasady rachunkowości, która nie spełniała wszystkich wymogów art. 10 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27.06.2011 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.055.444,85 złotych będzie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 14 lipca 2011 r. jednakże do dnia dzisiejszego nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.

#### **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 Śląskich 1 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

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

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

W trakcie badania jednostkowego 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 Audyt Sp. z o.o.



**2. Część analityczna raportu****2.1. Bilans**

| <b>AKTYWA</b>                                                                                | <b>31-12-2011</b>   | <b>% sumy</b>     | <b>31-12-2010</b>   | <b>% sumy</b>     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                                              | <b>zł</b>           | <b>bilansowej</b> | <b>zł</b>           | <b>bilansowej</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                                       |                     |                   |                     |                   |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży                                        | -                   | 0,0%              | -                   | 0,0%              |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 3 316 667,5         | 12,4%             | 16 728 801,0        | 45,2%             |
| Należności krótkoterminowe                                                                   | 7 193 267,6         | 27,0%             | 3 957 062,3         | 10,7%             |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe                                                           | 6 318 781,0         | 23,7%             | 6 197 270,8         | 16,7%             |
| Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu                                                 | -                   | 0,0%              | -                   | -                 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                   | 10 402,6            | 0,0%              | 12 240,5            | -                 |
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności                                    | -                   | 0,0%              | -                   | -                 |
| Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży                                                  | 8 468 000,0         | 31,8%             | 8 473 000,0         | -                 |
| Zapasy                                                                                       | -                   | 0,0%              | -                   | -                 |
|                                                                                              | <b>25 307 118,7</b> | <b>94,9%</b>      | <b>35 368 374,6</b> | <b>95,6%</b>      |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                         |                     |                   |                     |                   |
| Należności długoterminowe                                                                    | 500,2               | 0,0%              | 500,2               | 0,0%              |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                   | -                   | 0,0%              | -                   | 0,0%              |
| Udzielone pożyczki długoterminowe                                                            | -                   | 0,0%              | -                   | 0,0%              |
| Wartości niematerialne                                                                       | -                   | -                 | 1 191,0             | -                 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych                                                    | -                   | -                 | -                   | -                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                       | 1 147 792,1         | -                 | 1 220 943,6         | -                 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                    | 201 692,0           | 0,8%              | 410 005,0           | 1,1%              |
|                                                                                              | <b>1 349 984,3</b>  | <b>5,1%</b>       | <b>1 632 639,8</b>  | <b>4,4%</b>       |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                          | <b>26 657 103,0</b> | <b>100%</b>       | <b>37 001 014,5</b> | <b>100%</b>       |
| <b>PASYWA</b>                                                                                | <b>31-12-2011</b>   | <b>% sumy</b>     | <b>31-12-2010</b>   | <b>% sumy</b>     |
|                                                                                              | <b>zł</b>           | <b>bilansowej</b> | <b>zł</b>           | <b>bilansowej</b> |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                                |                     |                   |                     |                   |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | -                   | 0,0%              | -                   | 0,0%              |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                                                 | 1 739 130,5         | 6,5%              | 14 771 755,7        | 39,9%             |
| Zobowiązania długoterminowe                                                                  | -                   | 0,0%              | -                   | 0,0%              |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                                   | -                   | 0,0%              | -                   | 0,0%              |
| Rezerwy na zobowiązania                                                                      | 179 671,0           | 0,7%              | 243 204,1           | 0,7%              |
| Zobowiązania podporządkowane                                                                 | -                   | 0,0%              | -                   | 0,0%              |
|                                                                                              | <b>1 918 801,5</b>  | <b>7,2%</b>       | <b>15 014 959,8</b> | <b>40,6%</b>      |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                        | <b>24 738 301,5</b> | <b>92,8%</b>      | <b>21 986 054,7</b> | <b>59,4%</b>      |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                                          | <b>26 657 103,0</b> | <b>100,0%</b>     | <b>37 001 014,5</b> | <b>100,0%</b>     |



**2.2. Rachunek zysków i strat**

|                                                                                    | 2011<br>zł    | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 2010<br>zł    | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|
| <b>Przychody z działalności podstawowej</b>                                        | 6 545 891,6   | 100,0%                          | 2 037 335,1   | 100,0%                          |
| w tym przychody z działalności maklerskiej                                         | 6 545 891,6   | 100,0%                          | 2 037 335,1   | 100,0%                          |
| <b>Koszty działalności podstawowej</b>                                             | (3 795 309,5) | 100,0%                          | (1 886 256,6) | 100,0%                          |
| w tym koszty działalności maklerskiej                                              | (3 795 309,5) | 100,0%                          | (1 886 256,6) | 100,0%                          |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności maklerskiej</b>                                    | 2 750 582,1   | 42,0%                           | 151 078,5     | 7,4%                            |
| Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu                      | -             | 0,0%                            | 191 960,0     | 9,4%                            |
| Koszty z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu                         | -             | 0,0%                            | -             | 0,0%                            |
| <b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b> | -             | 0,0%                            | 191 960,0     | 9,4%                            |
| Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży                       | 5 000,0       | 0,1%                            | -             | 0,0%                            |
| Koszty z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży                          | (5 000,0)     | -0,1%                           | -             | 0,0%                            |
| <b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>  | -             | 0,0%                            | -             | 0,0%                            |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                     | 51 004,9      | 0,8%                            | 66 976,2      | 3,3%                            |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                        | (16 103,9)    | -0,2%                           | (166 287,0)   | -8,2%                           |
| Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności                       | (191 770,0)   | -2,9%                           | (2 400,0)     | -0,1%                           |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>                                    | 2 593 713,1   | 39,6%                           | 241 327,7     | 11,8%                           |
| Przychody finansowe                                                                | 872 104,7     | 13,3%                           | 613 071,2     | 30,1%                           |
| Koszty finansowe                                                                   | (875,0)       | 0,0%                            | -             | 0,0%                            |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>                                   | 3 464 942,8   | 52,9%                           | 854 398,9     | 41,9%                           |
| Zyski nadzwyczajne                                                                 | -             | 0,0%                            | -             | 0,0%                            |
| Straty nadzwyczajne                                                                | -             | 0,0%                            | -             | 0,0%                            |
| <b>Zysk/(Strata) brutto</b>                                                        | 3 464 942,8   | 52,9%                           | 854 398,9     | 41,9%                           |
| <b>Podatek dochodowy bieżący</b>                                                   | (580 714,0)   | -8,9%                           | -             | 0,0%                            |
| <b>Podatek dochodowy odroczony</b>                                                 | (131 982,0)   | -2,0%                           | 201 045,9     | 9,9%                            |
| <b>Zysk/(Strata) netto</b>                                                         | 2 752 246,8   | 42,0%                           | 1 055 444,9   | 51,8%                           |

### 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

|                                                                                              | 2011    | 2010     | 2009              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|-------------------|
| <b>1. Rentowność sprzedaży</b>                                                               |         |          |                   |
| <u>wynik na sprzedaży x 100%</u><br>przychody netto                                          | 42,0%   | 7,4%     | wartość<br>ujemna |
| <b>2. Rentowność kapitału własnego</b>                                                       |         |          |                   |
| <u>wynik netto x 100%</u><br>średni stan kapitałów własnych                                  | 2,9%    | 1,2%     | 0,1%              |
| <b>3. Szybkość obrotu należności</b>                                                         |         |          |                   |
| <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365</u><br><u>dni</u><br>przychody netto | 311 dni | 1291 dni | 3039 dni          |
| <b>4. Stopa zadłużenia</b>                                                                   |         |          |                   |
| <u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u><br>aktywa ogółem                        | 7,2%    | 40,6%    | 5,9%              |
| <b>5. Wskaźnik płynności</b>                                                                 |         |          |                   |
| <u>aktywa obrotowe</u><br>zobowiązania krótkoterminowe                                       | 14,6    | 2,4      | 17,8              |



### **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 wrywkowego 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 bilansu 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. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część jednostkowego 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.



### **3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa  
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 19 marca 2012 r.