



**DORADCA**

**DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Al. J. Piłsudskiego 1a, 20-011 Lublin

tel. (81) 532-20-11, fax (81) 532-08-37

www.doradca.lublin.pl; info@doradca.lublin.pl

# **RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

***Grupa Kapitałowa Dom Maklerski BDM SA***

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

---

**DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS nr 0000083744, kapitał zakładowy 216.000 zł, NIP 712-015-82-56, REGON 004161846



## SPIS TREŚCI

<b>I. Część ogólna raportu</b> .....	<b>2</b>
1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową.....	2
2. Istotne zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wyłączenia i korekty konsolidacyjne .....	3
3. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej i jednostek powiązanych.....	4
4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany .....	5
5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta Grupy przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok .....	5
6. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	6
7. Dostępność danych i oświadczenia jednostki dominującej Grupy Kapitałowej .....	7
<b>II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>8</b>
<b>III. Kontynuacja działalności</b> .....	<b>10</b>
<b>IV. Część szczegółowa raportu</b> .....	<b>10</b>
1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej .....	10
2. Rok obrotowy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	10
3. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów.....	10
4. Charakterystyka skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
<b>V. Uwagi końcowe</b> .....	<b>12</b>

# RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## Grupy Kapitałowej Dom Maklerski BDM SA

za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

### I. Część ogólna raportu

#### 1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Nazwa Grupy Kapitałowej:	Grupa Kapitałowa Dom Maklerski BDM SA
Nazwa jednostki dominującej:	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna
Adres siedziby jednostki dominującej:	43-300 Bielsko-Biała, ul. Stojałowskiego 27

Grupę Kapitałową Dom Maklerski BDM SA na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowią:

- jednostka dominująca Dom Maklerski BDM SA z siedzibą w Bielsku-Białej,
- jednostki zależne, wymienione poniżej:

Spółka zależna	Udział całkowity w kapitale [%]
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BDM SA	100,0
Dom Inwestycyjny MAGNUS Sp. z o.o.	100,0
BDM Invest Sp. z o.o. – zależność bezpośrednia od DI MAGNUS	100,0
BDM Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Inwestycyjna SKA – zależność bezpośrednia od DI MAGNUS	100,0

W sprawozdaniu finansowym ujęto Pragma Incaso SA jako jednostkę stowarzyszoną z DI MAGNUS Sp. z o.o., wycenioną metodą praw własności.

Spółka Lyvello LTD Aglantzias z siedzibą w Nicosia (Cypr), w której na 31 grudnia 2014 roku jednostka dominująca posiadała 100% udziałów, została postawiona w stan likwidacji. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, Dom Maklerski BDM SA posiada informacje o wykreśleniu spółki z rejestrów.

Poniższe spółki stowarzyszone nie zostały objęte konsolidacją ze względu na brak uzyskiwania przez jednostkę dominującą korzyści z ich działalności operacyjnej (w latach poprzednich dokonano 100% odpisu z tytułu trwałej utraty wartości):

Spółka powiązana	Udział całkowity w kapitale [%]
Zakłady Lotnicze Margański & Mysłowski SA – zależność bezpośrednia od DI MAGNUS	35,36
Partnerzy Inwestyjni Spółka z o.o.	49,78
Controlling Online Spółka z o. o.	25,93

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Dom Maklerski BDM SA z siedzibą w Bielsku-Białej nie jest zależna od innych spółek.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

## 2. Istotne zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wyłączenia i korekty konsolidacyjne

Struktura Grupy Kapitałowej Dom Maklerski BDM SA wraz ze wskazaniem zależności bezpośrednich i pośrednich pomiędzy spółkami powiązаныmi zostały zaprezentowane w punktach 1, 2, 3 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Domu Maklerskiego BDM SA.

Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w pkt. 10.2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Domu Maklerskiego BDM SA.

Sprawozdania jednostkowe spółek zależnych i stowarzyszonych, przyjętych do konsolidacji, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, zostały objęte przeglądem w ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie uległa rozszerzeniu o żadne jednostki zależne i stowarzyszone, natomiast w Grupie Kapitałowej nie występuje zlikwidowana w 2015 roku Spółka Lyvello LTD Aglantzias z siedzibą w Nicosia (Cypr).

W roku 2015 w Grupie Kapitałowej nastąpiły poniższe transakcje:

– czynsz Domu Maklerskiego BDM SA od spółek Grupy	13.129,66 zł
– przychód z tytułu obsługi sprzedaży certyfikatów BDM TFI	100.984,60 zł
– przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	13.000,00 zł
– kwota otrzymana przez DM BDM SA z likwidacji Lyvello	5.075,72 zł

W ramach rachunku inwestycyjnego DI Magnus Sp. z o.o.:

– opłaty za prowadzenie rachunku inwestycyjnego	5.199,28 zł
– stan rachunku inwestycyjnego	10.444.940,00 zł
– w tym środki pieniężne na rachunku inwestycyjnym	1.158.929,23 zł

W ramach pożyczek udzielonych wewnątrz Grupy:

– z tytułu odsetek od pożyczek łącznie w Grupie	13.150,68 zł
– należności i zobowiązania z tytułu pożyczek łącznie w Grupie	513.150,68 zł

Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi GK Dom Maklerski BDM SA, wraz z wpływem na skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK Domu Maklerskiego BDM SA, zostały zaprezentowane w pkt. 5.6).2 dodatkowych informacji i objaśnień skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

### 3. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej i jednostek powiązanych

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Dom Maklerski BDM SA jest Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000008665. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostka dominująca posiada nadane:

- numer NIP: 547-02-44-972
- symbol REGON: 070425363

Przedmiotem działania jednostki dominującej jest:

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związana z zarządzaniem funduszami.

Spółki zależne w badanym roku prowadziły działalność głównie w zakresie:

- pozostałej finansowej działalności usługowej,
- działalności holdingów finansowych,
- pozostałego pośrednictwa finansowego,
- działalności pomocniczej finansowej,
- działalności inwestycyjnej
- usług związanych z nieruchomościami,
- działalności w zakresie windykacji na zlecenie, zakupu wierzytelności i factoringu.

#### 3.1. Kapitał własny Grupy Kapitałowej i jego zmiany w badanym roku

W okresie sprawozdawczym i do dnia wyrażenia opinii kapitał podstawowy jednostki dominującej nie uległ zmianie, wynosił 19.796.924,00 zł i dzielił się na 10.701.040 akcji o wartości nominalnej 1,85 zł każda.

Struktura własności kapitału podstawowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji [zł]	Udział w kapitale podstawowym [%]
Osoby fizyczne	7.929.471	14.669.521,35	74,1
Osoby prawne	2.643.157	4.889.840,45	24,7
Osoby zagraniczne	128.412	237.562,20	1,2
<b>Razem</b>	<b>10.701.040</b>	<b>19.796.924,00</b>	<b>100,0</b>

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał własny Grupy Kapitałowej wynosił 55.830.013,46 zł i zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 14,9%.

### 3.2. Kierownik jednostki dominującej

W badanym okresie i na dzień wyrażenia opinii skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- Jacek Rachel – Prezes Zarządu
- Lech Głogowski – Wiceprezes Zarządu
- Janusz Smoleński – Wiceprezes Zarządu

### 3.3. Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W dniu 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień wyrażenia opinii w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

- Henryk Orczykowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Józef Myrczek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Mirosław Kasza – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Józef Kolonko – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Młynarczyk – Członek Rady Nadzorczej

## 4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. O sprawozdaniu tym wyrażono opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z dnia 28 maja 2015 roku.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 czerwca 2015 roku.

## 5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta Grupy przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2015 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, nr 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza, uchwałą nr 1/XII/2015 z 18 grudnia 2015 roku, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 3/LU/2016 zawartej dnia 14 stycznia 2016 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a Domem Maklerskim BDM SA.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierunkiem biegłego rewidenta Grupy Małgorzaty Janusz, nr w rejestrze 5053.

Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej od 21 kwietnia 2016 roku do 22 kwietnia 2016 roku oraz poza siedzibą do dnia wyrażenia opinii, tj. do 27 kwietnia 2016 roku.

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o.o. oraz biegły rewident Grupy kierujący badaniem, spełniają warunki określone w 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 (tekst jednolity: DzU z 2015 roku, poz. 1011 ze zm.), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zasady bezstronności i niezależności zachowują również członkowie zespołu uczestniczący w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, traktowanym jako całość.

## 6. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 162.484.718,66 zł
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 2.629.676,69 zł
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9.773.815,59 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 13.140.071,20 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka dominująca sporządziła sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2015 roku, na podstawie sprawozdań jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

Zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 1 i 3 ustawy o rachunkowości Dom Maklerski BDM SA nie jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone w związku z funkcjonującym w Domu Maklerskim BDM SA systemem zarządzania ryzykiem, wynikającym z prowadzonej działalności oraz polityką zarządzania Grupą Kapitałową.

Sprawozdania jednostkowe jednostek zależnych : Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BDM SA oraz Pragma Inkaso SA podlegały badaniu za 2015 rok. Do dnia sporządzenia raportu, opinie z badania nie zostały sporządzone. Sprawozdania jednostkowe pozostałych Spółek konsolidowanych nie podlegały obowiązkowi badania przez niezależnego biegłego rewidenta. Udział tych sprawozdań jest nieistotny dla zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 7. Dostępność danych i oświadczenia jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie został w żaden sposób ograniczony.

Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zobowiązania warunkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy dotyczą w całości kaucji z tytułu wynajmu lokali. Zostały one zaprezentowane przez jednostkę dominującą w pkt nr 2 ppkt nr 18 dodatkowych informacji i objaśnień.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodami właściwymi dla rewizji finansowej nie stwierdziliśmy zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa, które mogłyby stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.



## II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wskaźników finansowych w roku badanym i dwóch latach poprzednich.

Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości.

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
<b>Podstawowe wielkości bilansowe</b>				
Suma bilansowa	tys. zł	171.633	158.296	162.485
<b>Aktywa</b>				
• Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	tys. zł	110.665	98.983	112.123
• Należności krótkoterminowe	tys. zł	16.044	19.065	15.620
• Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	tys. zł	15.472	12.434	10.165
• Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys. zł	258	297	461
• Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	tys. zł	19.089	17.788	18.692
• Zapasy	tys. zł	3.550	3.550	-
• Należności długoterminowe	tys. zł	164	159	164
• Udzielone pożyczki długoterminowe	tys. zł	247	55	-
• Wartości niematerialne i prawne	tys. zł	318	327	306
• Rzeczowe aktywa trwałe	tys. zł	5.826	5.567	4.916
• Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys. zł	1	2	2
• Udziały (akcje) własne	tys. zł	0	70	35
<b>Pasywa</b>				
• Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	101.418	90.440	103.359
• Zobowiązania długoterminowe	tys. zł	197	131	53
• Rozliczenia międzyokresowe	tys. zł	631	720	887
• Rezerwy na zobowiązania	tys. zł	6.071	1.402	2.356
• Kapitał własny	tys. zł	63.316	65.604	55.830

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Dom Maklerski BDM SA na dzień 31 grudnia 2015 roku zwiększyła się o 2,65% w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego. W aktywach na dzień obrotowy odnotowano wzrost, w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego, środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o 13,25%, tj. o 13.140 tys. zł, wzrost o 55,22% krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych, tj. o 164 tys. zł, w grupie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wzrost o 5,08%, tj. o 904 tys. zł, wzrost o 3,14% należności długoterminowych, tj. o 5 tys. zł. Wpływ na ogólny spadek sumy bilansowej na dzień obrotowy, w stosunku do końca roku poprzedniego, miał spadek należności krótkoterminowych o 18,07%,

tj. o 3.445 tys. zł), w grupie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu spadek o 18,25%, tj. o 2.269 tys. zł oraz rzeczowych aktywów trwałych spadek o 11,69 %, tj. o 651 tys. zł.

W pasywach bilansu na dzień bilansowy, w stosunku do poziomu z końca roku poprzedniego zmniejszyła się wartość kapitałów własnych o 14,9%, tj. o 9.774 tys. zł, wartość zobowiązań długoterminowych o 59,54%, tj. o 78 tys. zł). Wzrosły pozostałe pozycje, w stosunku do końca roku poprzedniego, zobowiązania krótkoterminowe o 14,28%, tj. o 12.919 tys. zł, rozliczenia międzyokresowe o 23,19%, tj. o 167 tys. zł oraz rezerwy na zobowiązania o 68,05%, tj. o 954 tys. zł.

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
<b>Podstawowe wielkości wynikowe</b>				
Wynik netto	tys. zł	3.793	3.424	- 2.630
Strata z działalności maklerskiej	tys. zł	- 5.990	- 5.323	- 5.687
Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznacz. do obrotu	tys. zł	2.054	1.083	627
Zysk/strata z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	tys. zł	2.629	2.060	1.071
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	tys. zł	232	291	315
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	tys. zł	1.147	2.091	- 776
Wynik z operacji finansowych	tys. zł	3.839	3.482	2.379
Wynik brutto	tys. zł	3.911	3.685	- 2.071
Podatek dochodowy	tys. zł	113	75	161
Udział w wyniku netto jednostek podporządkowanych	tys. zł	- 5	-185	- 398

Za 2015 rok obrotowy Grupa Kapitałowa wykazała stratę netto w wysokości 2.630 tys. zł. Kolejne przedstawione powyżej pozycje obrazują wyniki z poszczególnych działalności Grupy Kapitałowej. Poniesiona strata za 2015 rok jest głównie efektem straty na działalności maklerskiej oraz ujemnej różnicy wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności w kwocie 776 tys. zł, w roku poprzednim dodatnia różnica w wysokości 2.091 tys. zł. Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży – w 2014 roku zysk w wysokości 2.060 tys. zł, natomiast w roku badanym jest niższy i wynosi 1.071 tys. zł.

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
<b>Podstawowe wielkości przepływów</b>				
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	tys. zł	7.769	- 12.945	14.994
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	tys. zł	- 285	3.860	5.336
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	tys. zł	- 317	- 2.597	- 7.190
Przeplwy pieniężne netto razem	tys. zł	7.167	- 11.682	13.140

Przeplwy pieniężne odzwierciedlają efekty gospodarowania i wskazują na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. W 2015 roku źródłem pieniądza były dodatnie przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Natomiast działalność finansowa wykorzystwała środki pieniężne, głównie na sfinansowanie wypłat dywidend.

### III. Kontynuacja działalności

W punkcie 5.2 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostkę.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanych na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

### IV. Część szczegółowa raportu

#### 1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (DzU nr 169, poz. 1327), obejmującą sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz obliczenia wartości firmy i kapitałów udziałów niekontrolujących.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które nie zostałyby usunięte.

#### 2. Rok obrotowy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

#### 3. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów

Politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej Dom Maklerski BDM SA oraz zasady wykazywania danych przedstawiono w części opisowej dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w ustawie o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za badany rok obrotowy są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w stosunku do roku ubiegłego.

## 4. Charakterystyka skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok, jak i za lata poprzednie, zostało sporządzone metodą konsolidacji pełnej dla jednostek zależnych. Jednostka stowarzyszona została wyceniona metodą praw własności.

Struktura aktywów i pasywów Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym bilansie za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy Kapitałowej Dom Maklerski BDM SA została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

### 4.1. Kapitał własny Grupy Kapitałowej

Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Dane dotyczące kapitału własnego przedstawiono w notach dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

### 4.2. Wartość firmy jednostek zależnych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Dom Maklerski BDM SA wartość firmy nie występuje.

### 4.3. Wyłączenia i korekty konsolidacyjne

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą:

- udziałów i kapitałów w jednostkach zależnych,
- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) jednostek objętych konsolidacją,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją.

Dokonane wyłączenia i korekty konsolidacyjne są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

### 4.4. Sprzedaż całości lub części udziałów w jednostce podporządkowanej

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie dokonała transakcji zbycia akcji poza Grupę.

### 4.5. Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa sporządziła pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego (wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, a także dodatkowe informacje i objaśnienia) kompletnie i zgodnie z przepisami o rachunkowości, obowiązującymi

Grupę Kapitałową. Stwierdzono wewnętrzną spójność pomiędzy poszczególnymi elementami zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 4.6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz par. 22 Rozporządzenia dla domów maklerskich. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

## V. Uwagi końcowe

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

W toku badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ujawniono nieprawidłowości, które mogłyby rzutować w sposób istotny na prawidłowość informacji wykazanych w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej i Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, iż w ciągu badanego okresu w Spółkach Grupy Kapitałowej Dom Maklerski BDM SA nie zostały złamane przepisy prawa.

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Małgorzata Janusz, nr w rejestrze 5053  
Biegły rewident Grupy, kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu:  
DORADCA  
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.  
nr 232

Lublin, dnia 27 kwietnia 2016 roku