



DORADCA

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Domu Maklerskiego BDM Spółka Akcyjna

za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

1. Dane identyfikujące grupę kapitałową

Pełna nazwa	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	Dom Maklerski BDM SA
Adres siedziby Spółki	43-300 Bielsko-Biała, ul. Stojalowskiego 27
Podstawa prawna działalności Spółki	Statut sporządzony w dniu 3 sierpnia 1993 roku ze zm.
Czas trwania Spółki	Spółka została powołana na czas nieokreślony
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorców
Numer rejestru	KRS 0000008665
Data pierwszego wpisu do rejestru	19 kwietnia 2001 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	19.796.924,00 zł
REGON	070425363
NIP	547-02-44-972

Dane jednostki

Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna prowadzi działalność maklerską na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd numer KPWiG-4021-7/2002 z dnia 26 marca 2002 roku.

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była:

- 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.

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

Spółka 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

Działalność gospodarcza Spółki była zgodna z przedmiotem określonym w statucie Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał własny jednostki i jego zmiany w badanym roku

W okresie sprawozdawczym i do dnia wyrażenia opinii kapitał podstawowy nie uległ zmianie, wynosił 19.796.924,00 zł, zł i dzielił się na 10.701.040 akcji o wartości nominalnej 1,85 zł każda, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji [zł]	Udział w kapitale podstawowym [%]
Osoby fizyczne	7 967 250	14 739 412,50	74,5
Osoby prawne	2 603 000	4 815 550,00	24,3
Osoby zagraniczne	130 790	241 961,50	1,2
Razem	10 701 040	19 796 924,00	100,0

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień wyrażenia opinii kwota kapitału podstawowego Spółki nie uległa zmianom.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynosił 54.401.293,24 zł i wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 5,0%.

Spółka na dzień bilansowy nie wchodziła w skład żadnej Grupy Kapitałowej. Spółka na dzień bilansowy była Spółką dominującą Grupy Kapitałowej Dom Maklerski BDM SA.

Wykaz Spółek powiązanych został wskazany w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do zbadanego sprawozdania finansowego.

Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd. W badanym okresie skład Zarządu nie uległ zmianie.

W skład Zarządu Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień wyrażenia opinii wchodził:

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

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W dniu 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień wyrażenia opinii w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- 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

W dniu 29 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie dokonało wyboru Rady Nadzorczej IX kadencji w tym samym pięcioosobowym składzie.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta Małgorzatę Janusz, nr w rejestrze KRBR 5053, działającego w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o. o. w Lublinie, wpisanego na listę prowadzoną przez KRBR pod nr 232.

O sprawozdaniu tym została wyrażona opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2016 roku; uchwałą nr 6 Walne Zgromadzenie postanowiło o pokryciu straty netto w kwocie 3.688.518,30 zł z kapitału zapasowego.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 lipca 2016 roku.

3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz kluczowym biegłym rewidencie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych Spółkę z o.o. w Lublinie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem kluczowego biegłego rewidenta Małgorzaty Janusz, nr w rejestrze KRBR 5053.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 1 z dnia 2 grudnia 2016 roku, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 120/LU/2016 zawartej dnia 9 grudnia 2016 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a Domem Maklerskim BDM SA.

4. Cel, zakres i termin badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w siedzibie Spółki od 6 do 13 kwietnia 2017 roku oraz poza Spółką do 24 kwietnia 2017 roku.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbami i testami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych prób i testów wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Zastrzegamy, że z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej oraz rachunkowości ograniczenia, niektóre występujące w tych obszarach ewentualne nieprawidłowości mogły zostać w toku badania przeoczone.

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

Nie stanowiły przedmiotu badania inne kwestie, które mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie.

5. Deklaracja niezależności

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident 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 Dz.U. z 2016 roku poz. 1000) oraz Kodeksie etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych IFAC, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zasady bezstronności i niezależności zachowują również członkowie zespołu uczestniczący w badaniu sprawozdania finansowego.

6. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 24 kwietnia 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu badanego okresu Spółka nie złamała przepisów prawa.

7. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy obejmuje:

- | | |
|---|-------------------|
| – wprowadzenie do sprawozdania finansowego | |
| – bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 198.128.311,72 zł |
| – rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zysk netto w wysokości | 3.061.171,27 zł |
| – zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 2.592.490,91 zł |
| – sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 12.473.209,93 zł |
| – dodatkowe informacje i objaśnienia. | |

Do rocznego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności Spółki.

Sprawozdanie finansowe podlegało obowiązkowi badania zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości.

8. Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd Spółki potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

9. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające z bilansu, rachunku zysków i strat, 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.	2014	2015	2016
Podstawowe wielkości bilansowe				
Suma bilansowa	tys. zł	159.453	159.171	198.128
Aktywa				
• Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	tys. zł	95.222	107.473	119.946
• Należności krótkoterminowe	tys. zł	25.047	15.385	37.307
• Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	tys. zł	11.143	10.165	14.321
• Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys. zł	293	281	624
• Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	tys. zł	21.661	20.489	20.006
• Należności długoterminowe	tys. zł	159	164	156
• Udzielone pożyczki długoterminowe	tys. zł	55	0	0
• Wartości niematerialne i prawne	tys. zł	327	306	206
• Rzeczowe aktywa trwałe	tys. zł	5.542	4.906	5.521
• Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys. zł	2	2	41
Pasywa				
• Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	93.741	104.236	140.879
• Zobowiązania długoterminowe	tys. zł	131	53	489
• Rozliczenia międzyokresowe	tys. zł	720	719	784
• Rezerwy na zobowiązania	tys. zł	1.398	2.354	1.575
• Kapitał własny	tys. zł	63.463	51.809	54.401

Suma bilansowa Spółki Dom Maklerski BDM SA na dzień 31 grudnia 2016 roku wzrosła o 24,5% w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego. W aktywach na dzień bilansowy odnotowano wartościowo znaczący wzrost w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego: należności krótkoterminowych o 142,5% (wartościowo wzrost o 21.922 tys. zł), środków pieniężnych i innych aktywów o 11,6% (wartościowo wzrost o 12.473 tys. zł) oraz instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o 40,9% (wartościowo wzrost o 4.156 tys. zł). Na dzień bilansowy, w stosunku do końca roku poprzedniego, odnotowano spadek w grupie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży o 2,4% (wartościowo spadek o 483 tys. zł).

W pasywach bilansu na dzień bilansowy wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych o 35,2% w stosunku do poziomu z końca roku poprzedniego (wartościowo wzrost o 36.643 tys. zł), kapitału własnego o 5,0% (wartościowo wzrost o 2.592 tys. zł.), dziewięciokrotny wzrost zobowiązań długoterminowych (wartościowo wzrost o 436 tys. zł). Obniżył się poziom rezerw na zobowiązania o 33,1% (wartościowo spadek o 779 tys. zł) oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów o 9,0% (wartościowo spadek o 65 tys. zł).

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
Podstawowe wielkości wynikowe				
Wynik netto	tys. zł	6.970	- 3.669	3.061
Strata z działalności podstawowej (działalności maklerskie)	tys. zł	- 5.201	- 5.016	-1.315
Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznacz. do obrotu	tys. zł	1.083	627	1.797
Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	tys. zł	4.107	6	386
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	tys. zł	355	- 1.081	216
Wynik z operacji finansowych	tys. zł	3.230	2.022	1.983
Wynik brutto	tys. zł	3.431	- 3.442	3.068
Podatek dochodowy	tys. zł	7.005	246	6

Za 2016 rok obrotowy Spółka wykazała zysk netto w wysokości 3.061 tys. zł. Kolejne, wyżej przedstawione pozycje, obrazują wyniki z poszczególnych działalności Spółki. Wypracowany zysk netto za 2016 rok to efekt (za wyjątkiem ujemnego wyniku z działalności maklerskiej) wypracowanych dodatnich wyników z poszczególnych działalności. Wyższy w roku badanym ukształtował się wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu – w 2015 roku zysk w wysokości 627 tys. zł, natomiast w roku badanym zysk w wysokości 1.797 tys. zł. Badany rok obrotowy zakończono znacznie mniejszą stratą z działalności maklerskiej – podstawowej, tj. w wysokości 1.315 tys. zł - jej poziom, w stosunku do roku poprzedniego, był mniejszy o 4.266 tys. zł.

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
Podstawowe wielkości przepływów				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	tys. zł	- 16.028	19 489	12.553
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	tys. zł	6.392	- 49	33
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	tys. zł	- 2.543	- 7.189	- 113
Przepływy pieniężne netto razem	tys. zł	- 12.179	12.250	12.473

W 2016 roku źródłem pieniądza były dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (wzrost zobowiązań wobec klientów oraz obniżenia poziomu należności). Dodatkowo przepływy w działalności inwestycyjnej wynikały ze sprzedaży środków trwałych i otrzymanej kwoty z tytułu wypłaconych dywidend oraz pomniejszone o wydatki na zakup aktywów trwałych. Natomiast działalność finansowa wykorzystwała środki pieniężne, głównie na sfinansowanie wypłat dywidend.

10. Kontynuacja działalności

W punkcie 5.2 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Zarząd Spółki 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 sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Spółki nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

11. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację zasad rachunkowości wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości wprowadzoną uchwałą Zarządu wraz z zakładowym planem kont. W opracowaniu tym określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg.

Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb Spółki, są stosowane w sposób jednolity, z zachowaniem zasady ciągłości. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki i obejmują elementy wynikające z wymagań art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one przy zastosowaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej pod nazwą PROMAK.

W zakresie badania sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te wprowadzono do ksiąg badanego roku we właściwej wysokości.

Wyniki przeprowadzonego metodą wrywkową badania wskazują, że udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniami finansowymi spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Przechowywanie ksiąg rachunkowych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i dokumentacji księgowej oraz metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są zgodne z zasadami określonymi w rozdziale 8 ustawy o rachunkowości.

12. Informacje o wybranych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat

Struktura aktywów i pasywów Spółki została przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i zaewidencjonowane w księgach rachunkowych 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

13. Informacje o pozostałych elementach sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają niezbędny zakres danych liczbowych i słownych zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. Dane te uwzględniają wymogi art. 48 ustawy o rachunkowości i przepisów wykonawczych do tej ustawy.

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości metodą pośrednią. Zaprezentowane w nim dane liczbowe są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat i informacją dodatkową oraz danymi ksiąg rachunkowych Spółki, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z art. 48a ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat. Wartość kapitału własnego wykazanego w punkcie III tego elementu sprawozdania uwzględnia proponowany przez Zarząd podział wyniku finansowego.

14. Informacja o sprawozdaniu z działalności

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Niniejszy raport zawiera 8 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.



Małgorzata Janusz, nr w rejestrze 5053
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a
nr ewidencyjny 232

Lublin, dnia 24 kwietnia 2017 roku