



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca sprawozdania finansowego
Dom Maklerski „DF Capital” Sp. z o.o.
w
Warszawie
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 9 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 Zgromadzenia Wspólników Domu Maklerskiego „DF Capital” Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego „DF Capital” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, plac Piłsudskiego 1, („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 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 sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. 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 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 stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Dom Maklerski „DF Capital” Sp. z o.o.
*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

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 „DF Capital” Sp. z o.o. 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, 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, 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 i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

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

Warszawa, 12 czerwca 2014 r.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Dom Maklerski „DF Capital” Sp. z o.o.

W
Warszawie

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

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 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	7
3.	Część szczegółowa raportu	8
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	8
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	8
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Dom Maklerski „DF Capital” Sp. z o.o.

1.1.2. Siedziba Spółki

Plac Piłsudskiego 1,
00-078 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 29.01.2010
Numer rejestru: KRS 0000347507
REGON: 142261319
NIP: 5252472215

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2013 r. oraz na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 66 000,00 zł przedstawia się następująco:

Nazwa udziałowca	Ilość udziałów	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna udziałów zł	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Dąbrowski Jarosław	890	98,16%	62 489,36	94,68%
Buszka Piotr	50	1,84%	3 510,64	5,32%
	940	100,0%	66 000,00	100,0%

Na podstawie uchwał Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 18/2013 i nr 19/2013 z dnia 27.06.2013 r. została podjęta decyzja o nabyciu udziałów p. Zbigniewa Karwowskiego w ilości 330 udziałów i p. Marcina Zielińskiego w ilości 50 udziałów w celu umorzenia. Jednocześnie na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 22/2013 z dnia 02.09.2013 r. skupione udziały zostały umorzone, a kapitał zakładowy został uzupełniony o kwotę 19 000,00 zł z rozwiązania kapitału rezerwowego.

W wyniku uzupełnienia kapitału zakładowego wartość pozostałych udziałów uległa proporcjonalnie podwyższeniu.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień wydania opinii wchodzi:

- Jarosław Dąbrowski – prezes Zarządu,
- Piotr Buszka – wiceprezes Zarządu.

W związku z uchwałą nr 12/2013 z dnia 27.06.2013 r. dotyczącej powołania zarządu II kadencji, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zdecydowało ustalić dwuosobowy skład zarządu. Na stanowisko prezesa został powołany p. Jarosław Dąbrowski, a na stanowisko wiceprezesa został powołany p. Piotr Buszka.

Na podstawie uchwały ZW z dnia 25.04.2014 r. p. Leszek Traczyk został powołany na funkcję członka Zarządu z dniem 01.05.2014 r.

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

Imię i nazwisko: Zbigniew Telega
Numer w rejestrze: 10935

1.2.1. 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 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 04.02.2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20.12.2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 14.04.2014 r. do 18.04.2014 r. oraz do 12.06.2014 r. z przerwami.

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 za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r. i za okres kończący się tego dnia nie podlegało obowiązkowi badania.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27.06.2013 r. przez Zgromadzenie Wspólników, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 3 303,41 złotych będzie podzielony następująco:

- W całości przeznaczony na kapitał rezerwowy spółki,

Dom Maklerski „DF Capital” Sp. z o.o.

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

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12.07.2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Wspólników Domu Maklerskiego „DF Capital” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, plac Piłsudskiego 1, i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 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 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 oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

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.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu 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..

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

AKTYWA	31-12-2013 zł	% sumy bilansowej	31-12-2012 zł	% sumy bilansowej
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 938,70	6,6%	303 471,53	48,4%
Należności krótkoterminowe	641 257,69	90,7%	303 689,93	48,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 618,83	0,2%	14 484,08	2,3%
Wartości niematerialne i prawne	6 416,67	0,9%	-	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	7 960,06	1,1%	1 136,10	0,2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 159,04	0,4%	3 667,98	0,6%
SUMA AKTYWÓW	707 350,99	100%	626 449,62	100%

PASYWA	31-12-2013 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej
Zobowiązania krótkoterminowe	124 574,24	17,6%	98 188,26	15,7%
Rezerwy na zobowiązania	76 964,11	10,9%	16 740,00	2,7%
Kapitał (fundusz) własny	505 812,64	71,5%	511 521,36	81,7%
SUMA PASYWÓW	707 350,99	100,0%	626 449,62	100,0%

2.2. Rachunek zysków i strat

	2013		2012	
	zł	% przychodów ze sprzedaży	zł	% przychodów ze sprzedaży
Przychody z działalności maklerskiej	1 233 578,50	100,0%	1 375 160,20	100,0%
Koszty działalności maklerskiej	1 139 086,22	92,3%	1 348 846,98	98,1%
Zysk(Strata) z działalności maklerskiej	94 492,28	7,7%	26 313,22	1,9%
Pozostałe przychody operacyjne	84 014,06	6,8%	140 067,68	10,2%
Pozostałe koszty operacyjne	84 610,26	6,9%	141 580,85	10,3%
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	(30 045,31)	-2,4%	-	0,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 850,77	5,2%	24 800,05	1,8%
Przychody finansowe	14 052,24	1,1%	9 433,99	0,7%
Koszty finansowe	18 659,79	1,5%	4 005,69	0,3%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	59 243,22	4,8%	30 228,35	2,2%
Zysk (strata) brutto	59 243,22	4,8%	30 228,35	2,2%
Podatek dochodowy	45 951,94	3,7%	26 924,94	2,0%
Zysk/(Strata) netto	13 291,28	1,1%	3 303,41	0,2%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży		
<u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto	7,7%	1,9%
2. Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	0,7%	0,2%
3. Szybkość obrotu należności		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	97 dni	85 dni
4. Stopa zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	28,5%	18,3%
5. Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	5,5	6,3

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość 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 sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia 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 i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Dom Maklerski „DF Capital” Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

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.



Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

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

Warszawa, 12 czerwca 2014 r.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10