

„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

siedziba i adres: 53-615 Wrocław, ul. Słubicka 18
tel. (071) 349 09 60, 355 31 41; fax. (071) 349 09 67
e-mail: biuro@accord.wroc.pl www.accord.wroc.pl
NIP: 899-000-70-79, Bank Pekao S.A. 11 1240 6801 1111 0000 5630 0332
Sąd Rej. Dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydz. Gospodarczy KRS 0000087656
kapitał zakładowy 111.000,00 PLN, opłacony w całości



**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
WROCLAWSKI DOM MAKLEERSKI
SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ WE WROCLAWIU
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

WROCLAW – MAJ 2009

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
z przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku
Grupy Kapitałowej Wrocławski Dom Maklerski S.A.
z siedzibą we Wrocławiu**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Wrocławski Dom Maklerski S.A. z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się:

- | | |
|---|--------------------------|
| 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | |
| 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 22.837.697,84 zł |
| 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia
do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości | 240.968,88 zł |
| 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie
kapitału własnego o kwotę | (1.626.309,96 zł) |
| 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu
środków pieniężnych o kwotę | (8.654.957,18 zł) |
| 6) dodatkowe informacje i objaśnienia. | |

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny Zarząd jednostki dominującej to jest Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- 3) ogólnie przyjętych zasad, norm oraz przepisów prawa.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń społecznych sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. nr 152, poz. 1729) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 roku nr 162 poz.1004),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową Wrocławski Dom Maklerski S.A

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Wrocławski Dom Maklerski S.A jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Biegły Rewident nr 222/906



Janina Bilat

„Accord’ab” Biegli Rewidenci

Spółka z o.o.

ul. Słubicka 18, 53-615 Wrocław

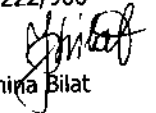
Tel./fax +48 (71) 349 09 60, 349 09 67

NIP 899-000-70-79 REGON 931564957

Podmiot uprawniony do badania
 sprawozdań finansowych nr 262

CZŁONEK ZARZĄDU

Biegły Rewident
 nr 222/906



Janina Bilat

Wrocław, dnia 28 maja 2009 r.

**RAPORT UZUPEŁNIAJACY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
WROCŁAWSKI DOM MAKLERSKI S.A.
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU**



1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPI KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej Wrocławski Dom Maklerski Spółka Akcyjna na dzień bilansowy 31.12.2008 roku wchodziły:

Jednostka dominująca – **Wrocławski Dom Maklerski Spółka Akcyjna**
ul. Kielbaśnicza 28, 50-079 Wrocław

Dnia 16 grudnia 2005 roku we Wrocławiu aktem notarialnym rep. A numer 4499/2005 sporządzonym przed notariuszem Krzysztofem Legięciem została zawiązana Spółka Akcyjna Wrocławski Dom Maklerski.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 8 marca 2006 roku pod numerem KRS: 0000251987.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 895-18-53-338 oraz statystycznej w systemie REGON 020195815.

Komisja Nadzoru Finansowego decyzją nr PW-DDM-M-4020-68-1/KNF78/2006 z dnia 31.10.2006 r. udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej od dnia 1 lutego 2007 roku.

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z KRS jest:

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowane, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- działalność holdingów finansowych,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat,
- działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych,
- pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,

- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- działalność agencji reklamowych,
- działalność fotograficzna,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wydawanie gazet,
- pozostała działalność wydawnicza.

Przedmiot działalności Spółki kwalifikuje się do grupy PKD Nr 6712A – działalność maklerska.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2008 roku wynosi 825.000,00 zł i dzieli się na 82.500.000 akcji na okaziciela wszystkich serii. Dnia 13.06.2007 roku uchwała nr 19/ZWZ/2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało podziału wszystkich istniejących akcji imiennych poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z kwoty 1,00 zł do wartości 0,01 zł oraz dokonano zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Władze Spółki stanowią:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki stanowili:

- Pan Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu,
- Pan Michał Hnatiuk – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu.

Dnia 17 listopada 2008 roku z członka Zarządu rezygnację złożyli Pan Tadeusz Gudaszewski oraz Pani Zofia Dzielnicka.

Dnia 10 kwietnia 2009 roku Zarząd WDM S.A. otrzymał informację, że pan Michał Hnatiuk z przyczyn osobistych, z dniem zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy zmiany statutu Spółki, polegającej na ustaleniu, że zarząd spółki liczył będzie nie mniej niż dwóch (2) a nie więcej niż siedmiu (7) członków, rezygnuje z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Rezygnacja Pana Michała Hnatiuka nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie. A dla zobowiązań przewyższających 30.000,00 zł łącznie dwóch członków Zarządu, z których jeden jest Prezesem.

Według stanu na 31 grudnia 2008 roku w Spółce nie została ustanowiona prokura.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Pan Łukasz Łuć,
- Pan Mieczysław Wójciak,
- Pan Krzysztof Piotrowski,
- Pani Patrycja Błażejewska,
- Pan Grzegorz Wojtylak,
- Pan Eryk Karski,
- Pan Tomasz Czeszejko-Sochacki

Dnia 11 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą Nr 1 powołało nowego członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Radosława Tadejewskiego.

Dnia 21 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą Nr 1 powołało nowego członka Rady Nadzorczej w osobie Pani Patrycji Błażejewskiej.

Dnia 30 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą Nr 23 odwołało ze składu Rady Nadzorczej pana Dominika Putza.

Dnia 22 lipca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało nowego członka Rady Nadzorczej w osobie pana Grzegorza Wojtylaka.

Z dniem 18 sierpnia 2008 roku z członka Rady Nadzorczej zrezygnowali Pan Michał Waluga i Pan Radosław Tadejewski. Tego samego dnia decyzją Akcjonariuszy do składu Rady Nadzorczej powołano nowych członków w osobach Pana Eryka Karskiego i Pana Tomasz Czeszejko-Sochackiego.

W 2009 roku z członka Rady Nadzorczej zrezygnowali Pan Tomasz Czeszejko-Sochacki (26 stycznia), Pan Łukasz Łuć (5 marca) oraz Pan Eryk Karski (9 marca).

Średnie zatrudnienie w 2008 roku wyniosło 6,72 etaty przy 5,42 etatach w roku ubiegłym.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej obejmuje:

- | | | |
|----|--|---------------------------|
| a) | księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych | |
| b) | wprowadzenie do sprawozdania finansowego | |
| c) | bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku o sumie bilansowej | 21.308.118,39 zł |
| d) | rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zamykający się stratą netto w kwocie | (837.922,31 zł) |
| e) | zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | (2.693.650,61 zł) |
| f) | rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę | (11.269.466,52 zł) |
| g) | dotatkowe informacje i wyjaśnienia. | |

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok 2008 było badane przez podmiot uprawniony do badania, który dokonał weryfikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania.

Opinia o sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2008 roku wyrażona została bez zastrzeżeń.

**Jednostka zależna – Privilege Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna
ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław**

Dnia 24 maja 2007 roku we Wrocławiu aktem notarialnym rep. A numer 3690/2007 sporządzonym przed notariuszem Robertem Bronzstajnem została zawiązana Spółka Akcyjna „WDM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych”.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 6 września 2007 roku pod numerem KRS: 0000288081.

Dnia 8 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 1 zmieniło nazwę Spółki na Privilege Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 897-17-34-068 oraz statystycznej w systemie REGON 020530254.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pośrednictwo pieniężne pozostałe.

Przedmiot działalności Spółki kwalifikuje się do grupy PKD Nr 6712A – działalność maklerska.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.000.000,00 zł i dzieli się na 600.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda, 1.400.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz 1.000.000 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda. Dnia 21.03.2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwalała nr 1 dokonało podwyższenia kapitału zakładowego o 1.000.000,00 zł poprzez emisję 1.000.000 akcji serii C, które w całości zostały objęte przez WDM S.A.

Władze Spółki stanowią:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki stanowili:

- Pan Adrian Dzielnicki – Prezes Zarządu,
- Pan Michał Hnatiuk – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu.

Dnia 17 listopada 2008 roku z członka Zarządu rezygnację złożyli Pan Tadeusz Gudaszewski oraz Pani Zofia Dzielnicka.

Dnia 10 kwietnia 2009 roku z funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Michał Hnatiuk. Rezygnacja Pani Zofii Dzielnickiej oraz Pana Michała Hnatiuka nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Według stanu na 31 grudnia 2008 roku w Spółce nie została ustanowiona prokura.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Pan Łukasz Łuć,
- Pan Wojciech Mróz,
- Pan Grzegorz Wojtylak.

Dnia 15 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwalała Nr 1 odwołało ze składu Rady Nadzorczej pana Michała Walugę natomiast uchwalała Nr 2 powołało nowego członka w osobie Pana Krzysztofa Piotrowskiego.

Dnia 17 listopada 2008 roku z członków Rady Nadzorczej rezygnację złożyli Pani Patrycja Błażejewska oraz Pan Krzysztof Piotrowski. Tego samego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwalała Nr 1 powołało nowych członków Rady Nadzorczej w osobach Panów Wojciecha Mroza i Grzegorza Wojtylaka.

Dnia 27 stycznia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwalała Nr 1 odwołało ze składu Rady Nadzorczej pana Wojciecha Mroza natomiast uchwalała Nr 2 powołało nowego członka w osobie Pani Zofii Dzielnickiej.

Z dniem 5 marca 2009 roku z członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Łukasz Łuć.

Dnia 25 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwalała Nr 1 powołało nowego członka w osobie Pana Janusza Zawadzkiego.

Przeciętne zatrudnienie w okresie badanym wynosiło 0,83 etatu.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku obejmuje:

- a) księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych
- b) wprowadzenie do sprawozdania finansowego

c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku o sumie bilansowej	2.231.989,44 zł
d) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zamykający się stratą netto w kwocie	(697.555,08 zł)
e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę	302.444,92 zł
f) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę	280.181,16 zł
g) dodatkowe informacje i wyjaśnienia.	

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku było badane przez podmiot uprawniony do badania, który dokonał weryfikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania.

Opinia o sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wyrażona została bez zastrzeżeń.

Jednostka zależna – Privilege Capital Management Spółka Akcyjna
ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław

Dnia 6 lutego 2008 roku we Wrocławiu aktem notarialnym rep. A numer 757/2008 sporządzonym przed notariuszem Bartoszem Masternakiem została zawiązana Spółka Akcyjna „Privilege Capital Management”.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 14 marca 2008 roku pod numerem KRS: 0000301483.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 897-17-39-404 oraz statystycznej w systemie REGON 020684224.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne,
- działalność holdingów finansowych,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Przedmiot działalności Spółki kwalifikuje się do grupy PKD Nr 7022Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.000.000,00 zł i dzieli się na 47.000.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 złoty każda oraz 33.000.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 złoty każda.

Akcjonariuszami Spółki na dzień 31.12.2008 roku są:

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość PLN</i>	<i>% kapitału</i>
Wrocławski Dom Maklerski Spółka Akcyjna	47.000.000 serii A		
	27.000.000 serii B	7.400.000,00	92,5 %
Central Eastern Europe Capital Sp. z o.o.	6.000.000 serii B	600.000,00	7,5 %
	80.000.000	8.000.000,00	100,0 %

Władze Spółki stanowią:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki stanowili:

- Pan Adrian Dzielnicki – Prezes Zarządu,
- Pan Michał Hnatiuk – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu.

Dnia 10 kwietnia 2009 roku Zarząd PCM S.A. otrzymał informację, że pan Michał Hnatiuk z przyczyn osobistych, z dniem zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy zmiany statutu Spółki, polegającej na ustaleniu, że zarząd spółki liczył będzie nie mniej niż dwóch (2) a nie więcej niż siedmiu (7) członków, rezygnuje z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Według stanu na 31 grudnia 2008 roku w Spółce nie została ustanowiona prokura.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Pani Zofia Dzielnicka,
- Pani Patrycja Błażejewska,
- Pan Krzysztof Piotrowski,
- Pan Łukasz Łuć,
- Pan Tadeusz Gudaszewski.

W listopadzie 2008 roku z członka Rady Nadzorczej zrezygnował najpierw pan Tadeusz Gudaszewski a następnie pani Zofia Dzielnicka.

Dnia 5 marca z członka Rady Nadzorczej zrezygnował pan Łukasz Łuć.

Powyższe zmiany nie zostały zarejestrowane w Krajowy Rejestrze Sądowym.

W roku obrotowy 2008 Spółka nie zatrudniała pracowników.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres od 6 lutego do 31 grudnia 2008 roku obejmuje:

- a) księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych
- b) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku o sumie bilansowej **15.859.386,99 zł**
- d) rachunek zysków i strat za okres od 6 lutego do 31 grudnia 2008 roku zamykający się zyskiem netto w kwocie **1.325.355,28 zł**
- e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 06.02.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **9.325.355,28 zł**
- f) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 6 lutego do 31 grudnia 2008 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **2.354.411,89 zł**
- g) dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres od 6 lutego do 31 grudnia 2008 roku było badane przez podmiot uprawniony do badania, który dokonał weryfikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania.

Opinia o sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej za okres od 6 lutego 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wyrażona została bez zastrzeżeń.

**Jednostka zależna – Central Eastern Europe Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław**

Dnia 28 grudnia 2006 roku we Wrocławiu aktem notarialnym rep. A numer 3559/2006 sporządzonym przed notariuszem Lechem Borzemskim została zawiązana Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „WDM Doradztwo Finansowe”.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 3 stycznia 2007 roku pod numerem KRS: 0000271207.

Dnia 28 maja 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą Nr 1 dokonało zmiany nazwy Spółki na Cetral Eastern Europe Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 897-17-30-840 oraz statystycznej w systemie REGON 020441384.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi,
- działalność holdingów,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- wynajem samochodów osobowych,
- wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych,
- działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Przedmiot działalności Spółki kwalifikuje się do grupy PKD Nr 7414A – doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł i dzieli się na 2.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złoty każdy.

Udziałowcem Spółki na dzień 31.12.2008 roku jest Wrocławski Dom Maklerski Spółka Akcyjna

Władze Spółki stanowią:

- Zarząd,
- Zgromadzenie Wspólników.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki stanowili:

- Pan Adrian Dzielnicki – Prezes Zarządu,
- Pan Michał Hnatiuk – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu.

Dnia 10 kwietnia 2009 roku z funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Michał Hnatiuk.

W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem, a dla zobowiązań przewyższających 30.000,00 zł łącznie dwóch członków zarządu, z których jeden jest prezesem zarządu. W przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie prezes zarządu.

Według stanu na 31 grudnia 2008 roku w Spółce nie została ustanowiona prokura.

W roku obrotowy 2008 Spółka zatrudniała 1 pracownika.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku obejmuje:

- | | |
|---|------------------------|
| a) księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych | |
| b) wprowadzenie do sprawozdania finansowego | |
| c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku o sumie bilansowej | 1.830.805,28 zł |
| d) rachunek zysków i strat za okres od 6 lutego do 31 grudnia 2008 roku zamykający się zyskiem netto w kwocie | 473.399,54 zł |
| e) dodatkowe informacje i wyjaśnienia. | |

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku nie było zweryfikowane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

2. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA

Stosownie do przepisów prawa i norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta a mianowicie:

- a) przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- b) przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których prowadzona jest działalność maklerska (Dz. U. nr 153 poz. 1753 ze zm.),
- c) przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. nr 152 poz. 1729) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r. nr 162 poz. 1004),
- d) przepisów ustawy z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. z 2001 roku Nr 31, poz. 359),
- e) norm badania sprawozdań finansowych wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

badaniem objęto:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **22.837.697,84 zł**

- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 240.968,88 zł
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę (1.626.309,96 zł)
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę (8.654.957,18 zł)
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.
- 7) sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej.

Przedmiotem badania była sytuacja majątkowa, finansowa, wynik finansowy i rentowność Grupy Kapitałowej, nie zaś dane dotyczące poszczególnych jednostek objętych konsolidacją.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń polegających na naruszeniu prawa, nadużyć, jak również nieprawidłowości jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 było badane przez „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (do dnia 30.01.2009 roku Spółka nosiła nazwę Agencja Konsultingu i Audytu Gospodarczego „Accord’ab” Spółka z o.o.) wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadziła Janina Bilat, biegły rewident nr 222/906 przy współpracy asystentki Agnieszki Paciuch.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 041/BB/08 zawartej dnia 6 listopada 2008 roku.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie audytora i biurze rachunkowym Spółki dominującej w dniach 25-29 maja 2009 roku.

Zarówno podmiot uprawiony jak i biegły rewident są niezależni od Spółki dominującej jak i spółek zależnych w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki Dominującej złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach Grupa ujawniła wszelkie zobowiązania warunkowe oraz poinformowała o niezajstnieniu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd spółki dominującej Wrocławski Dom Maklerski S.A. udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i informacje.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY (2007)

Grupa nie miała obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

4. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Spółka dominująca przyjęła zasady (politykę) rachunkowości w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego omówiła we „Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok”.

Zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej obejmują:

- zasady konsolidacji sprawozdań finansowych,
- metody wyceny aktywów i pasywów,
- zasady prezentacji danych w jednostkowych oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zapewniono w niezbędnym zakresie jednolitość stosowanych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej.

5. ZAKRES PRZEDMIOTOWY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

a) Technika konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych obejmujących ten sam okres obrachunkowy.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby stanowiła ona jedną jednostkę.

Zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa jednostki zależne objęte zostały konsolidacją metodą pełną polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz dokonanie odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

W bilansie Grupy Kapitałowej wystąpiły korekty instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i kapitałów, należności i zobowiązań oraz ustalenie wartości firmy jednej z jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat wystąpiły korekty przychodów i kosztów działalności maklerskiej, przychodów i kosztów z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego.

b) Dokumentacja konsolidacyjna

Na dokumentację konsolidacyjną Grupy składają się przede wszystkim:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- opinie i raporty z badania sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją,
- korekty i wyłączenia dokonane dla przeprowadzenia konsolidacji,
- zestawienia informacji dodatkowych niezbędnych do przeprowadzenia konsolidacji.

6. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

a) Majątek i źródła finansowania

- Suma bilansowa w 2008 roku zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego o 4.214,0 tys. zł to jest o 15,6%.
- Środki pieniężne stanowią 28,7% majątku Grupy i w stosunku do roku ubiegłego znacznie się zmniejszyły (o 56,9%, tj. o 8.655,0 tys. zł). Składają się na nie środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym oraz lokaty wraz z naliczonymi odsetkami. Zmniejszenie stanu środków pieniężnych wynika z ich przeznaczenia na zakup instrumentów finansowych.
- Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu stanowią 47,2% majątku Grupy i obejmują udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych. W roku ubiegłym nie występowały.

- Należności krótkoterminowe stanowią 12,9% majątku Grupy i w stosunku do roku 2007 zmniejszyły się o 45,1%, tj. o 2.409,8 tys. zł.
- Znaczącą pozycją w majątku Grupy są środki trwałe (9,9%). Środki trwałe w porównaniu do roku ubiegłego znacznie się zwiększyły bo ponad dwukrotnie (o 1.183,2 tys. zł).
- Aktywa Grupy w 2008 roku w 96,5% sfinansowane są kapitałami własnymi przy 87,5% w roku 2007.

b) Przychody i koszty

- W okresie objętym badaniem przychody z działalności maklerskiej znacznie się zmniejszyły bo o 68,3% w stosunku do roku ubiegłego i wyniosły 1.714,3 tys. zł. Koszty działalności maklerskiej natomiast zwiększyły się w okresie objętym badaniem o 16,5%, tj. o 500,1 tys. zł i wyniosły 3.538,5 tys. zł. Spadek przychodów przy jednoczesnym wzroście kosztów spowodował, że Grupa na działalności maklerskiej poniosła stratę w wysokości 1.824,2 tys. zł przy zysku w roku ubiegłym wynoszącym 2.376,3 tys. zł.
- Grupa osiągnęła zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu w wysokości 3.619,4 tys. zł.
- Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w okresie objętym badaniem zmniejszyły się o 97,8%, tj. o 5.294,6 tys. zł i wyniosły zaledwie 120,9 tys. zł. Natomiast koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży wzrosły o 939,4 tys. zł i w 2008 roku wyniosły 976,0 tys. zł. Grupa poniosła na tej działalności stratę w wysokości 855,1 tys. zł przy zysku w roku ubiegłym wynoszącym 5.378,9 tys. zł.
- Pozostała działalność operacyjna w badanym okresie zamknęła się stratą w wysokości 505,8 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 29,6% natomiast pozostałe koszty operacyjne wzrosły aż sześciokrotnie.
- Na działalności finansowej Grupa wypracowała zysk w wysokości 768,9 tys. zł. Przychody finansowe wzrosły w 2008 roku o 66,7% natomiast koszty finansowe o 8,3%.
- Zysk brutto za badany okres wynosi 1.036,8 tys. zł przy zysku za ubiegły rok w wysokości 8.977,8 tys. zł.
- W okresie badanym podatek dochodowy wyniósł 795,8 tys. zł.
- Zysk netto za badany okres wynosi 241,0 tys. zł przy zysku za ubiegły rok w wysokości 7.246,3 tys. zł.

c) Efektywność i płynność finansowa

- Wskaźniki rentowności wypracowane w roku 2008 są niższe niż odnotowane w 2007 roku.
- Wskaźniki płynności w badanym okresie kształtują się powyżej poziomu określonego w literaturze jako optymalny.

d) Kontynuacja działalności

Wyniki badania nie wskazują na zagrożenia kontynuowania działalności Grupy w najbliższym roku obrotowym.

Tabela 1

**Bilans analityczny Grupy Kapitałowej
 Wrocławskiego Domu Maklerskiego Spółka Akcyjna**

AKTYWA	31.12.2008		31.12.2007		Dynamika 08/07
	TPLN	%	TPLN	%	
I ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	6 559,7	28,7	15 214,7	56,2	43,1
1 W kasie	1,2	0,0	1,5	0,0	80,0
2 Na rachunkach bankowych	822,8	3,6	1 330,7	4,9	61,8
3 Inne środki pieniężne	5 735,7	25,1	13 882,5	51,3	41,3
4 Inne aktywa pieniężne	0,0	0,0	0,0	0,0	x
II NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 936,8	12,9	5 346,6	19,8	54,9
1 Od klientów	48,8	0,2	877,8	3,2	5,6
2 Od jednostek powiązanych	0,0	0,0	13,7	0,1	0,0
3 Od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,0	0,0	0,0	0,0	x
4 Od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0,0	0,0	0,0	0,0	x
5 Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	0,0	0,0	0,0	0,0	x
6 Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,0	0,0	0,0	0,0	x
7 Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,0	0,0	0,0	0,0	x
8 Od izby gospodarczej	0,0	0,0	0,0	0,0	x
9 Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	53,3	0,2	139,3	0,5	38,3
10 Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,0	0,0	0,0	0,0	x
11 Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0	x
12 Pozostałe	2 834,7	12,4	4 315,8	16,0	65,7
a) Zaliczka na zakup środka trwałego	0,0	0,0	970,0	3,6	0,0
b) Pozostałe	2 834,7	12,4	3 345,8	12,4	84,7
III INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	10 776,7	47,2	0,0	0,0	x
IV KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	80,1	0,4	59,1	0,2	135,5
V INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	0,0	0,0	0,0	0,0	x
VI INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	0,0	0,0	4 969,3	18,4	0,0
1 Akcje i udziały	0,0	0,0	4 969,3	18,4	0,0
a) jednostki dominujące	0,0	0,0	0,0	0,0	x
b) znaczącego inwestora	0,0	0,0	0,0	0,0	x
c) jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0	x
d) pozostałe	0,0	0,0	4 969,3	18,4	0,0
2 Dłużne papiery wartościowe	0,0	0,0	0,0	0,0	x
3 Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,0	0,0	0,0	0,0	x
4 Certyfikaty inwestycyjne	0,0	0,0	0,0	0,0	x
5 Pozostałe papiery wartościowe	0,0	0,0	0,0	0,0	x
6 Towary giełdowe	0,0	0,0	0,0	0,0	x
7 Pozostałe	0,0	0,0	0,0	0,0	x
VII NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,0	0,0	0,0	0,0	x
VIII UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	101,9	0,4	0,0	0,0	x
1 Pozostałym jednostkom	101,9	0,4	0,0	0,0	x
IX WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	10,9	0,0	21,1	0,1	51,7
1 Wartość firmy	0,0	0,0	0,0	0,0	x
2 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	10,9	0,0	21,1	0,1	51,7
3 Inne wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0	x
X WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	20,9	0,1	26,6	0,1	78,6
1 Wartość firmy – jednostki zależne	20,9	0,1	26,6	0,1	78,6

XI RZECZOWE AKTYWA TRWALE	2 261,5	9,9	1 078,3	4,0	209,7
1 Środki trwałe, w tym:	2 261,5	9,9	1 078,3	4,0	209,7
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	169,6	0,7	0,0	0,0	x
b) budynki i lokale	955,2	4,2	0,0	0,0	x
c) zespoły komputerowe	101,0	0,4	136,6	0,5	73,9
d) pozostałe środki trwałe	1 035,7	4,5	941,7	3,5	110,0
2 Środki trwałe w budowie	0,0	0,0	0,0	0,0	x
XII DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA					
MIĘDZYOKRESOWE	89,2	0,4	336,0	1,2	26,5
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89,2	0,4	336,0	1,2	26,5
SUMA AKTYWÓW	22 837,7	100,0	27 051,7	100,0	84,4

PASYWA		31.12.2008		31.12.2007		Dynamika 08/07
		TPLN	%	TPLN	%	
I	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	472,1	2,1	1 649,3	6,1	28,6
1	Wobec klientów	57,1	0,3	105,2	0,4	54,3
2	Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	15,0	0,1	0,0
3	Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	3,0	0,0	4,2	0,0	71,4
a)	z tytułu zawartych transakcji	0,0	0,0	0,0	0,0	x
b)	pozostałe	3,0	0,0	4,2	0,0	71,4
4	Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0
5	Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	0,0	0,0	0,0	0,0	x
6	Wobec izby gospodarczej	0,0	0,0	0,0	0,0	x
7	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,0	0,0	0,0	0,0	x
8	Kredyty i pożyczki	0,1	0,0	0,0	0,0	x
9	Dłużne papiery wartościowe	0,0	0,0	0,0	0,0	x
10	Weksłowe	0,0	0,0	0,0	0,0	x
11	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	116,1	0,5	1 236,1	4,6	9,4
12	Z tytułu wynagrodzeń	179,7	0,8	167,9	0,6	107,0
13	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,0	0,0	0,0	0,0	x
14	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0	x
15	Fundusze specjalne	0,0	0,0	0,0	0,0	x
16	Pozostałe	116,1	0,5	119,9	0,4	96,8
II	ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	0,0	0,0	0,0	0,0	x
III	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	15,4	0,1	1 690,6	6,2	0,9
1	Ujemna wartość firmy	0,0	0,0	0,0	0,0	x
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	15,4	0,1	1 690,6	6,2	0,9
a)	długoterminowe	15,4	0,1	25,7	0,1	59,9
b)	krótkoterminowe	0,0	0,0	1 664,9	6,2	0,0
IV	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	311,5	1,4	46,9	0,2	664,2
1	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	225,4	1,0	23,4	0,1	963,2
2	Na świadczenia emerytalne i podobne	0,0	0,0	0,0	0,0	x
3	Pozostałe	86,1	0,4	23,5	0,1	366,4
a)	długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	x
b)	krótkoterminowe	86,1	0,4	23,5	0,1	366,4
V	ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE	0,0	0,0	0,0	0,0	x
VI	KAPITAŁ WŁASNY	22 038,7	96,5	23 664,9	87,5	93,1
1	Kapitał zakładowy	825,0	3,6	825,0	3,0	100,0
2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0	x
3	Akcje własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0	x
4	Kapitał zapasowy	21 118,2	92,5	15 781,8	58,8	133,8
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 652,8	68,5	15 781,8	58,3	99,2
b)	utworzony ustawowo	0,0	0,0	0,0	0,0	x
c)	utworzony zgodnie ze statutem	0,0	0,0	0,0	0,0	x
d)	z dopłat akcjonariuszy	0,0	0,0	0,0	0,0	x
e)	inny	5 456,4	23,9	0,0	0,0	x
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	76,7	0,3	0,0
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0	x
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(145,5)	(0,6)	(264,9)	(1,0)	54,9
a)	zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,0	0,0	0,0	0,0	x
b)	strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	(145,5)	(0,6)	(264,9)	(1,0)	54,9
8	Zysk (strata) netto	240,1	1,1	7 246,3	26,8	3,3
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0	x
VII	KAPITAŁ MNIejszości	0,0	0,0	0,0	0,0	x
VII	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK	0,0	0,0	0,0	0,0	x
I	POPPORZĄDKOWANYCH	0,0	0,0	0,0	0,0	x
	SUMA PASYWÓW	22 837,7	100,0	27 051,7	100,0	84,4

Tabela 2

**Analityczny rachunek zysków i strat
Wrocławskiego Domu Maklerskiego Spółka Akcyjna**

TREŚĆ	WYKONANIE ZA		Dynamika 08/07
	2008	2007	
I PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ, W TYM	1 714,3	5 414,7	31,7
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	x
1 Prowizje	0,0	0,0	x
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	0,0	0,0	x
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	0,0	0,0	x
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,0	0,0	x
d) pozostałe	0,0	0,0	x
2 Inne przychody	1 714,3	5 414,7	31,7
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	0,0	0,0	x
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	1 600,3	4 712,1	34,0
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	0,0	0,0	x
d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	114,0	702,6	16,2
e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	0,0	0,0	x
f) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0,0	0,0	x
g) pozostałe	0,0	0,0	x
II KOSZTY DZIAŁALNOŚCI MAKLAERSKIEJ	3 538,5	3 038,4	116,5
1 Koszty z tytułu afiliacji	0,0	0,0	x
2 Opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	31,4	0,0	x
3 Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,0	0,0	x
4 Wynagrodzenia	1 884,6	2 191,3	86,0
5 Ubezpieczenia społeczne	40,3	45,5	88,6
6 Świadczenia na rzecz pracowników	16,7	33,7	49,6
7 Zużycie materiałów i energii	209,5	68,7	304,9
8 Koszty utrzymania i wynajmu budynków	102,8	70,8	145,2
9 Pozostałe koszty rzeczowe	0,0	0,0	x
10 Amortyzacja	105,4	77,6	135,8
11 Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	379,4	40,2	943,8
12 Prowizje i inne opłaty	0,0	9,1	0,0
13 Pozostałe	768,4	501,5	153,2
III ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ	(1 824,2)	2 376,3	x
IV PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU	4 013,6	0,0	x
1 Korekty aktualizujące wartość	1 754,7	0,0	x
2 Zysk ze sprzedaży/umorzenia	2 258,9	0,0	x
V KOSZTY Z TYTUŁU Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU	394,2	0,0	x
1 Korekty aktualizujące wartość	0,1	0,0	x
2 Strata ze sprzedaży/umorzenia	394,1	0,0	x
VI ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU	3 619,4	0,0	x
VII PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UTRZYMYWANYCH DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	0,0	0,0	x
VIII KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UTRZYMYWANYCH DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	0,0	0,0	x
IX ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI UTRZYMYWANymi DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	0,0	0,0	x

X	PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH			
	DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY	120,9	5 415,5	2,2
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,0	0,0	x
2	Odsetki	0,0	0,0	x
3	Korekty aktualizujące wartość	85,0	0,0	x
4	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	35,7	5 415,5	0,7
5	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	x
6	Pozostałe	0,2	0,0	x
XI	KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH			
	DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY	976,0	36,6	2 666,7
1	Korekty aktualizujące wartość	85,0	0,0	x
2	Strata ze sprzedaży/umorzenia	889,1	36,6	2 429,2
3	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	x
4	Pozostałe	1,9	0,0	x
XII	ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI			
	FINANSOWYMI DOSTĘPNYMI DO SPRZEDAŻY	(855,1)	5 378,9	x
XIII	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 430,0	1 103,2	129,6
1	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,0	0,0	x
2	Dotacje	10,3	14,4	71,5
3	Pozostałe	1 419,7	1 088,8	130,4
XIV	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 935,8	319,2	606,5
1	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	13,6	0,3	4 533,3
2	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,0	0,0	x
3	Pozostałe	1 922,2	318,9	602,8
XV	RÓŻNICA WARTOŚCI REZERW I ODPISÓW			
	AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI	(160,5)	(18,5)	867,6
1	Rozwiązanie rezerw	61,4	5,0	1 228,0
2	Utworzenie rezerw	(132,1)	(23,5)	562,1
3	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	0,0	0,0	x
4	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(89,8)	0,0	x
XVI	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	273,8	8 520,7	3,2
XVII	PRZYCHODY FINANSOWE	772,8	463,7	166,7
1	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	123,1	84,5	145,7
-	od jednostek powiązanych	0,0	6,8	0,0
2	Odsetki od lokat i depozytów	590,8	378,9	155,9
-	od jednostek powiązanych	0,0	0,0	x
3	Pozostałe odsetki	58,9	0,2	29 450,0
4	Dodatnie różnice kursowe	0,0	0,1	0,0
a)	zrealizowane	0,0	0,1	0,0
5	Pozostałe	0,0	0,0	x
XVIII	KOSZTY FINANSOWE	3,9	3,6	108,3
1	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,0	0,0	x
-	dla jednostek powiązanych	0,0	0,0	x
2	Pozostałe odsetki	3,8	1,5	253,3
3	Ujemne różnice kursowe	0,1	2,1	4,8
a)	zrealizowane	0,1	2,1	4,8
b)	niezrealizowane	0,0	0,0	x
4	Pozostałe	0,0	0,0	x
XIX	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	1 042,7	8 980,8	11,6
XX	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	5,9	3,0	196,7
XXI	ZYSKI NADZWYCZAJNE	0,0	0,0	x
XXII	STRATY NADZWYCZAJNE	0,0	0,0	x
XXII	ZYSK (STRATA) BRUTTO	1 036,8	8 977,8	11,5
XXIII	PODATEK DOCHODOWY	795,8	1 731,5	46,0
XXIV	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU			
	(ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,0	0,0	x
XXV	ZYSK (STRATA) NETTO	241,0	7 246,3	3,3

Tabela 3

**Wskaźniki charakteryzujące działalność
 Wrocławskiego Domu Maklerskiego Spółka Akcyjna**

Lp.	Wskaźnik	Treść		2008	2007
1	Rentowność majątku	wynik finansowy netto suma aktywów	%	1,1	26,8
2	Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto kapitał własny	%	1,1	30,6
3	Rentowność netto przychodów	wynik finansowy netto przychody z działalności maklerskiej + przychody z instrumentów finansowych utrzymanych do terminu zapadalności + przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	%	4,1	66,9
4	Rentowność brutto przychodów	wynik finansowy brutto przychody z działalności maklerskiej + przychody z instrumentów finansowych utrzymanych do terminu zapadalności + przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	%	17,7	82,9
5	Zysk na 1 akcję	wynik finansowy netto ilość akcji	zł	0,003	0,088
6	Wartość księgowa Spółki na 1 akcję	kapitał własny ilość akcji	zł	0,267	0,287
7	Płynność - wskaźnik płynności III	środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania + rozliczenia międzyokresowe	krotność pokrycia	8,2	4,5
8	Płynność - wskaźnik płynności II	środki pieniężne + należności + rozliczenia międzyokresowe kosztów zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania + rozliczenia międzyokresowe	krotność pokrycia	12,0	6,1
9	Wskaźnik kapitału własnego	kapitał własny suma pasywów	krotność pokrycia	0,965	0,875

* dane do wyliczenia wskaźników były brane ze stanów końcowych okresu

7. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

- Stwierdzamy, że skonsolidowana informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania i dodatkowych informacji i objaśnień sporządzona została zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. nr 152 poz. 1729 z późniejszymi zmianami) zwane dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.
- Stwierdzamy, że skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.
- Stwierdzamy, że skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

8. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUP KAPITAŁOWEJ

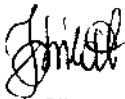
Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

9. UWAGI KOŃCOWE

1. Wyniki badania przedstawia odrębna opinia biegłego rewidenta.
2. Do raportu dołączono skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.
3. Raport zawiera 20 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Raport sporządziła

Biegły Rewident nr 222/906



Janina Bilat

„Accord’ab” Biegli Rewidenci

Spółka z o.o.

ul. Słubicka 18, 53-615 Wrocław

Tel./fax +48 (71) 349 09 60, 349 09 67

NIP 899-000-70-79 REGON 931564957

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 262

CZŁONEK ZARZĄDU

Biegły Rewident

nr 222/906



Janina Bilat

Wrocław, dnia 28 maja 2009 r.