



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

DOMU MAKLERSKIEGO WDM S.A.

ZA ROK 2011

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z

MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane ogólne o spółce:

Nazwa:	Dom Maklerski WDM S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	53-329 Wrocław, Plac Powstańców Śląskich 1/201
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	- Działalność maklerska - Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - Pośrednictwo finansowe pozostałe - Działalność pomocnicza finansowa
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI. Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000251987
Numer statystyczny REGON:	020195815

Dom Maklerski WDM S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej (nr zezwolenia: PW-DDM-M-4020-68-1/KNF78/2006).

II. Czas trwania Spółki:

Spółka Dom Maklerski WDM S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2011 r.:

Zarząd:

Wojciech Gudaszewski	- Prezes Zarządu
Adrian Dzielnicki	- Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Zmiany w składzie zarządu w roku 2011 nie nastąpiły.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 05.03.2012 r. do składu Zarządu Spółki został powołany w charakterze Członka Zarządu Pan Sławomir Cal – Całko.

Rada Nadzorcza:

Sławomir Cal-Całko	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Piotrowski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Mikołajuk	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Zawadzki	- Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Wójciak	- Członek Rady Nadzorczej

V. Biegli rewidenci:

PKF Audyt Sp. z o. o.
ul. Elbląska 15/17
01 -747 Warszawa

VI. Prawnicy:

W okresie sprawozdawczym Dom Maklerski WDM S.A. korzystał z pomocy następujących Kancelarii prawnych:

- 1.Grynhoff, Woźny i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie
- 2.Kancelaria Radcy Prawnego dr Piotr Ochman z siedzibą we Wrocławiu

VII. Banki:

1. Bank Przemysłowo-Handlowy S.A. z siedzibą w Krakowie.
2. Getin Noble Bank S.A z siedzibą w Warszawie
3. Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie

VIII. Notowania na rynku regulowanym:

Od dnia 19 lipca 2011 roku akcje spółki notowane są na rynku regulowanym (rynek podstawowy) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Od 30 sierpnia 2007 roku do 18 lipca 2011 roku akcje spółki notowane były na rynku akcji NewConnect, opartym na alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

IX. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Gudaszewski	14 400 000	144 000,00	17,45%	14 400 000	17,45%
Zofia Dzielnicka	13 250 000	132 500,00	16,06%	13 250 000	16,06%
Wojciech Gudaszewski	8 240 000	82 400,00	9,99%	8 240 000	9,99%
Adrian Dzielnicki	8 240 000	82 400,00	9,99%	8 240 000	9,99%
SPQR S.A.*	6 995 747	69 957,47	8,48%	6 995 747	8,48%
Pozostali	31 374 253	313 742,53	38,03%	31 374 253	38,03%
Razem	82 500 000	825 000,00	100%	82 500 000	100%

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 w wyniku nabycia akcji zwykłych na okaziciela Domu Maklerskiego WDM S.A. przez spółkę SPQR S.A. wraz z podmiotami zależnymi, nastąpiło przekroczenie progu 5% ogólnej liczby akcji i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Domu Maklerskiego WDM S.A. Na dzień 31 grudnia 2011 r. SPQR S.A. wraz z podmiotami zależnymi posiadała 8,48% w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Domu Maklerskiego WDM S.A.

X. Spółki zależne:

- WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271207. Przedmiotem działalności spółki jest m.in.: świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy rynkach: NewConnect i Catalyst, doradztwo przy czynnościach przygotowawczych do debiutu na rynkach: NewConnect i Catalyst, sporządzanie dokumentów informacyjnych na rynkach: NewConnect i Catalyst.
- WDM Capital S.A. – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000301483. WDM Capital S.A. jest ramieniem inwestycyjnym grupy Domu Maklerskiego WDM S.A. Jest to spółka o charakterze holdingowym posiadająca udziały w spółkach inwestycyjnych specjalizujących się w obszarach: 'private

equity', 'wierzitelności' i 'nieruchomości'.

- BIO-MED Investors S.A. – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000351150. BIO-MED Investors S.A. jest spółką inwestycyjną działającą w segmencie małych i średnich spółek (MIŚ) o specjalizacji branżowej: biotechnologia, medycyna i ochrona zdrowia.
- BIO-MED I S.A. – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000288081. BIO-MED Investors S.A. jest spółką w 100% zależną od BIO-MED Investors S.A. i realizuje strategię spółki matki.
- ASTORIA Capital S.A. – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000354357. BIO-MED Investors S.A. jest spółką inwestycyjną (o charakterze ogólnobranżowym) działającą w segmencie małych i średnich spółek (MIŚ).

Dom Maklerski WDM S.A., na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego sporządzonego zgodnie z MSR rozpoznaje kontrolę nad spółkami zależnymi zgodnie z MSR 27, uznając za jednostkę zależną taką jednostkę, w której posiada bezpośrednio lub pośrednio - poprzez swoje jednostki zależne - więcej niż połowę praw głosu w danej jednostce, chyba że w wyjątkowych okolicznościach można w sposób oczywisty udowodnić, że taka własność nie powoduje sprawowania kontroli.

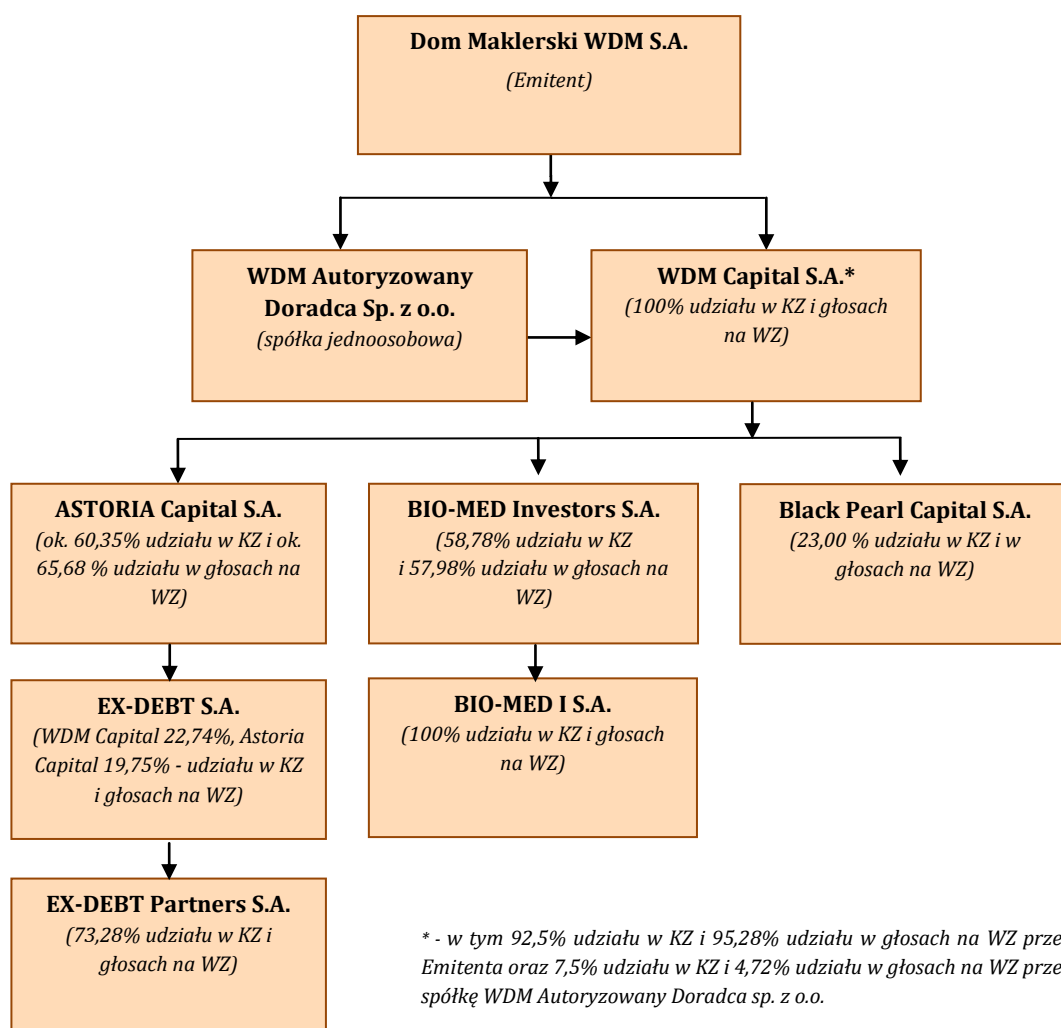
XI. Spółki stowarzyszone:

- EX-DEBT S.A. – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem 0000347674. EX-DEBT S.A. specjalizuje się w inwestycjach w akcje i obligacje przedsiębiorstw zajmujących się windykacją i obrotem wierzycielnościami.
- EX-DEBT Partners S.A. – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000375048. EX-DEBT Partners S.A. realizuje strategię spółki matki EX-DEBT S.A.
- Black Pearl Capital S.A. – z siedzibą w Warszawie, ul. K.K. Baczyńskiego 1 lok. 2, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem 0000343453. Black Pearl Capital S.A. jest spółką inwestycyjną wyspecjalizowaną w sektorze nowych technologii, mediów i telekomunikacji.

Zgodnie z MSR 28 par 1 jednostka dominująca wyłączyła jednostki stowarzyszone (Ex-Debt S.A. oraz Black Pearl Capital S.A.) z konsolidacji, rozpoznając je jako udziały wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe.

Zgodnie z MSR 28 par 1 jednostka dominująca wyłączyła jednostki stowarzyszone (Ex-Debt S.A. oraz Black Pearl Capital S.A.) z konsolidacji, rozpoznając je jako udziały wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe.

XII. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.



XIII. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 02/12/2011 z dnia 28 grudnia 2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta

XIV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 16 marca 2012 roku.

XV. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, ustalane przez Narodowy Bank Polski. Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wyniosły w okresach objętych historycznymi danymi finansowymi:

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
2011	4,1401	4,4168
2010	4,0043	3,9603

*) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR

Wyszczególnienie	2011		2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 316 667,51	750 920,92	16 728 801,02	4 224 124,69
Należności krótkoterminowe	7 193 267,60	1 628 615,20	3 957 062,27	999 182,45
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	6 318 780,99	1 430 624,21	6 197 270,81	1 564 848,83
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 402,64	2 355,24	12 240,53	3 090,81
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 468 000,00	1 917 225,14	8 473 000,00	2 139 484,38
Należności długoterminowe	500,20	113,25	500,20	126,30
Wartości niematerialne	0,00	0,00	1 191,02	300,74
Rzeczowe aktywa trwałe	1 147 792,07	259 869,60	1 220 943,61	308 295,74
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	201 692,00	45 664,73	410 005,00	103 528,77
Aktywa razem	26 657 103,01	6 035 388,29	37 001 014,46	9 342 982,72
Zobowiązania krótkoterminowe	1 739 130,53	393 753,52	14 771 755,66	3 729 958,76
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy na zobowiązania	179 671,00	40 679,00	243 204,09	61 410,52
Kapitał własny	24 738 301,48	5 600 955,78	21 986 054,71	5 551 613,44
Pasywa razem	26 657 103,01	6 035 388,29	37 001 014,46	9 342 982,72
Przychody z działalności maklerskiej	6 545 891,55	1 581 095,03	2 037 335,11	508 774,31
Koszty działalności maklerskiej	3 795 309,49	916 719,28	1 886 256,64	471 046,01
Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	2 750 582,06	664 375,75	151 078,47	37 728,12
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00	191 960,00	47 937,27
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 000,00	1 207,70	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 000,00	1 207,70	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 593 713,09	626 485,61	241 327,69	60 265,63
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 464 942,77	836 922,48	854 398,92	213 365,03
Zysk (strata) brutto	3 464 942,77	836 922,48	854 398,92	213 365,03
Podatek dochodowy bieżący	580 714,00	140 265,69	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczony	131 982,00	31 878,94	-201 045,93	-50 206,26
Zysk (strata) netto	2 752 246,77	664 777,85	1 055 444,85	263 571,28

A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 525 100,21	- 3 266 853,51	14 354 289,98	3 584 602,55
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 215 503,16	- 535 132,76	660 640,54	164 982,78
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	-56 496,80	-14 109,03
D. Przepływy pieniężne netto razem	-15 740 603,37	- 3 801 986,27	14 958 433,72	3 735 592,67
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-15 740 603,37	- 3 801 986,27	14 958 433,72	3 735 592,67

Wrocław, dnia 16 marca 2012 roku

Podpisy:

Zarząd:

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cal-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOM MAKLESKI WDM S.A.**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	NOTA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	3 316 667,51	16 728 801,02
Należności krótkoterminowe	2	7 193 267,60	3 957 062,27
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	7	6 318 780,99	6 197 270,81
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	10 402,64	12 240,53
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	3	0,00	0,00
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3	8 468 000,00	8 473 000,00
Zapasy	5	0,00	0,00
Należności długoterminowe	2	500,20	500,20
Nieruchomości inwestycyjne	6	0,00	0,00
Udzielone pożyczki długoterminowe	7	0,00	0,00
Wartości niematerialne	8	0,00	1 191,02
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 147 792,07	1 220 943,61
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	201 692,00	410 005,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	0,00	0,00
Aktywa razem		26 657 103,01	37 001 014,46

PASYWA	NOTA	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	12	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	13	1 739 130,53	14 771 755,66
Zobowiązania długoterminowe	13	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	14	0,00	0,00
Rezerwy na zobowiązania	10, 15	179 671,00	243 204,09
Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00
Kapitał własny	16	24 738 301,48	21 986 054,71
Pasywa razem		26 657 103,01	37 001 014,46

Wrocław, dnia 16 marca 2012 roku

Podpisy:

Zarząd:

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cal-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

Rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Przychody z działalności podstawowej ogółem	17	6 545 891,55	2 037 335,11
w tym przychody z działalności maklerskiej		6 545 891,55	2 037 335,11
Koszty działalności podstawowej ogółem	19	3 795 309,49	1 886 256,64
w tym koszty działalności maklerskiej		3 795 309,49	1 886 256,64
Zysk (strata) z działalności podstawowej		2 750 582,06	151 078,47
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	17	0,00	191 960,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	19	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		0,00	191 960,00
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	17	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	19	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0,00	0,00
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	17	5 000,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	19	5 000,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	20	51 004,91	66 976,19
Pozostałe koszty operacyjne	20	16 103,88	166 286,97
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	20	-191 770,00	-2 400,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 593 713,09	241 327,69
Przychody finansowe	21	872 104,70	613 071,23
Koszty finansowe	21	875,02	0,00
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		3 464 942,77	854 398,92
Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
Zysk (strata) brutto		3 464 942,77	854 398,92
Podatek dochodowy bieżący	10	580 714,00	0,00
Podatek dochodowy odroczony		131 982,00	-201 045,93
Zysk (strata) netto		2 752 246,77	1 055 444,85
Zysk (strata) netto na jedną akcję		0,033	0,013
Podstawowy za okres obrotowy		0,033	0,013
Rozwodniony za okres obrotowy		0,033	0,013
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej		0,033	0,013
Podstawowy za okres obrotowy		0,033	0,013
Rozwodniony za okres obrotowy		0,033	0,013
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję		0,033	0,013

Wrocław, dnia 16 marca 2012 roku

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cal-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził: Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto		2 752 246,77	1 055 444,85
Inne całkowite dochody netto, w tym:		0,00	0,00
Zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rozliczenie kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w wyniku ich zbycia		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Koszty emisji		-	-
Korekta wyniku lat ubiegłych		-	-
Wypłacone dywidendy		-	-
Całkowite dochody ogółem (I+II)		2 752 246,77	1 055 444,85

Wrocław, dnia 16 marca 2012 roku

Podpisy:

Zarząd:

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cal-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 464 942,77	854 398,92
Korekty razem	-16 277 346,98	13 298 845,13
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
Amortyzacja	74 342,56	109 002,14
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-656 423,84	-484 643,99
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-173 912,15
Zmiana stanu rezerw	-63 533,09	99 792,98
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	-2 802 524,90	330 175,40
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13 032 625,13	13 606 474,10
Zmiana stanu pozostałych aktywów	203 417,42	-244 540,15
Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	56 496,80
Gotówka z działalności operacyjnej	-12 812 404,21	14 153 244,05
Podatek dochodowy (zapłacony „-” / zwrócony „+”)	-712 696,00	201 045,93
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 525 100,21	14 354 289,98
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	7 424 013,93	784 993,14
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	28 500,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	5 000,00	200 000,00
Inne wpływy inwestycyjne	7 419 013,93	556 493,14
Wydatki	9 639 517,09	124 352,60
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów tr.	0,00	16 312,60
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
Wydatki na aktywa finansowe	426 946,95	8 040,00
Inne wydatki inwestycyjne	9 212 570,14	100 000,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 215 503,16	660 640,54
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0,00	0,00
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	56 496,80
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-56 496,80
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-15 740 603,37	14 958 433,72
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-15 740 603,37	14 958 433,72
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	16 728 801,02	1 770 367,30
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	988 197,65	16 728 801,02
-o ograniczonej możliwości dysponowania		

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał własny
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	825 000,00	20 860 548,23	0,00	0,00	-754 938,37	1 055 444,85	21 986 054,71
Zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0000	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	20 860 548,23	0,00	0,00	-754 938,37	1 055 444,85	21 986 054,71
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	1 055 444,85	0,00	0,00	0,00	-1 055 444,85	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 752 246,77	2 752 246,77
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	825 000,00	21 915 993,08	0,00	0,00	-754 938,37	2 752 246,77	24 738 301,48
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	825 000,00	20 860 548,23	0,00	0,00	-837 922,31	82 983,94	20 930 609,86
Zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0000	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	20 860 548,23	0,00	0,00	-837 922,31	82 983,94	20 930 609,86
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00	82 983,94	-82 983,94	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 055 444,85	1 055 444,85
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	825 000,00	20 860 548,23	0,00	0,00	-754 938,37	1 055 444,85	21 986 054,71

Wrocław, dnia 16 marca 2012 roku

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cal-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził: Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

W 2011 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2011 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2011 oraz 2010 rok.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2011 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, których zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat lub sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w zależności od kwalifikacji instrumentów do odpowiedniej grupy aktywów finansowych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”).

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Rodzaje przychodów z działalności operacyjnej:

- przychody z tytułu oferowania papierów wartościowych - ujmowane w momencie wykonania usługi na podstawie zawartej umowy o świadczeniu usług;
- prowizje maklerskie (opłaty za przyjęcie deklaracji nabycia akcji) - ujmowane w przychodach w momencie wykonania usługi;
- przychody związane z świadczeniem autoryzowanego doradcy - ujmowane miesięcznie zgodnie z zawartymi umowami;
- przychody dotyczące przygotowania Dokumentu informacyjnego i Prospektu Emisyjnego - ujmowane w ratach, pierwsza po zawarciu umowy, pozostałe wraz z zaawansowaniem prac nad dokumentem;
- opłaty za zarządzanie portfelem oraz prowizje od zysku z zarządzania portfelem - ujmowane kwartalnie na podstawie wystawionej faktury sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży pozostałych usług ujmowane są na podstawie faktury sprzedaży i w momencie jej wystawienia.

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a

osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Podatki

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych. Podatek wykazany w rachunku zysków i strat to podatek bieżący obciążający wynik okresu sprawozdawczego oraz część odroczonego, stanowiąca zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest ustalany przy użyciu metody bilansowej dla wszystkich różnic przejściowych oraz straty podatkowej do rozliczenia. W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości, do której jest prawdopodobieństwo, iż w latach następnych osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania. Ze względu na to, że aktywa będą potrącane w przyszłości, bierze się taką stawkę podatku, jaka prawdopodobnie będzie obowiązywać w latach następnych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika z tytułu odroczonego podatku.

Rezerwę na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych tworzy się na dodatnie różnice przejściowe między wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Ze względu na to, że rezerwa będzie realizowana w przyszłości, bierze się taką stawkę podatku, jaka prawdopodobnie będzie obowiązywać w latach następnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo począwszy od następnego miesiąca, w którym nastąpiło przekazanie środka trwałego do użytkowania, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

- budynki, budowle – 4,5-13,5 %,
- urządzenia techniczne i maszyny – 5% - 20%
- pozostałe środki trwałe – 6,67% - 20%

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Zyski i straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Jako składniki wartości niematerialnych Spółka ujmuje składniki, które są możliwe do zidentyfikowania (można je wydzielić lub sprzedać), są kontrolowane przez jednostkę oraz istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że przyniosą jednostce korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego, w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne. Średni okres amortyzacji w odniesieniu do wartości niematerialnych wynosi 10 lat.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wartość firmy

Wartość firmy powstaje z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej spełniającej definicję „przedsięwzięcia” w rozumieniu MSSF 3 i stanowi nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu wartości. Wartość firmy podlega amortyzacji. Przyjęty przez Spółkę okres rozliczenia nabytej wartości firmy wynosi 5 lat, licząc od miesiąca następnego po miesiącu, w którym wartość firmy została uznana za składnik aktywów.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, która jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnica między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych.

Za jednostki współkontrolowane uznaje się jednostki, w których strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę (wspólników przedsięwzięcia).

Za jednostki stowarzyszone uznaje się jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego, co zwykle wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jednostki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane są zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

Aktywa finansowe

Ujęcie instrumentów finansowych oraz ich wycena bilansowa zależna jest od zaklasyfikowania do odpowiedniej kategorii. Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania które po początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych, który spełnia jeden z poniższych warunków:

- został nabyty lub powstał głównie w celu odsprzedaży w krótkim terminie,
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, które są zarządzane łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przyszłości; lub

- jest instrumentem pochodnym, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Wycena godziwa inwestycji notowanych na aktywnych rynkach wynika z ich bieżącej ceny rynkowej. W przypadku gdy rynek dla danego składnika aktywów finansowych nie jest aktywny Spółka ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny oparte na cenach w ramach transakcji porównywalnych, a także inne metody wyceny stosowane powszechnie przez uczestników rynku. W przypadku instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej przy zastosowaniu technik wyceny, inwestycje wycenia się po koszcie zgodnie z MSR 39.

Koszty transakcyjne związane z nabyciem danego aktywa odnoszone są w wynik bieżącego okresu. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Udzielone pożyczki i należności są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż: (aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim okresie, aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności).

Pożyczki i należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Odsetki naliczone efektywną stopą procentową powiększają przychody finansowe. Jeśli istnieją obiektywne dowody, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości należy dokonać odpisu aktualizującego. Kwota odpisu równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi z ustalonymi płatnościami, oraz ustalonym terminem wymagalności, względem, których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je do terminu wymagalności. Na dzień bilansowy wycenia się je w zamortyzowanym koszcie z wykorzystaniem efektywnej stopy zwrotu. Odsetki naliczone efektywną stopą procentową powiększają przychody finansowe. Jeśli istnieją obiektywne dowody, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości należy dokonać odpisu aktualizującego. Kwota odpisu równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, wyceniane w wartości godziwej lub w cenie nabycia, jeśli nie jest możliwe ustalenie w wiarygodny sposób wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej odnoszone są na kapitał z aktualizacji z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu. Odsetki rozliczane efektywną stopą zwrotu oraz dywidendy z tego typu inwestycji w momencie uzyskania prawa do ich otrzymania odnoszone w przychody okresu. Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Należności handlowe i pozostałe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym;
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności;
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności;
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania;
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Przewidywane, lecz nieponiesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrotowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, Spółka dokonuje odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej, z tym że wartość środków na rachunkach bankowych obejmuje także skapitalizowane, dopisane do stanu środków na rachunku bankowym, odsetki.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy to aktywa netto pomniejszone o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują stan wszystkich zobowiązań związanych z wykonywaniem usług.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności:

- zobowiązania Spółki wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego, zarówno od osób prawnych jak i fizycznych,
- zobowiązania z tytułu podatku VAT,
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych, w tym także Funduszu Pracy oraz Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

Pozostałe zobowiązania wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Koszty finansowania zewnętrznego

Spółka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Wypłata dywidend

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie do momentu wypłaty.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Zarząd dokonując inwestycji przeprowadza subiektywną ocenę w zakresie kwalifikacji inwestycji portfelowych do jednej z kategorii i instrumentów finansowych tj:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w zależności od planowanego na moment zakupu okresu utrzymywania inwestycji w portfelu przy założeniu innych czynników wpływających na kryteria klasyfikacji wymienione w MSR 39.

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka dokonała klasyfikacji lokat do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 3.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE oraz standardy i interpretacje oczekujące na wdrożenie przez UE

➤ **Zmiany do MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienia - transfer aktywów finansowych**

Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi oraz ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

Spółka nie oczekuje, że zmiana do MSSF 7 będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

➤ **MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 Listopada 2009)**

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

➤ **MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 Maja 2011 r.)**

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”.

Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12.

MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:

- władzę nad podmiotem inwestycji,
- ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji,
- zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji.

Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli.

MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu.

W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji.

MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.

➤ **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 Maja 2011 r.)**

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”.

MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych).

Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy.

Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto.

MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej.

Wspólne inicjatywy klasyfikuje się jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.

➤ **MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (z 12 Maja 2011 r.)**

Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów. Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.

➤ **MSSF 13 Wycena wartości godziwej (z 12 Maja 2011 r.)**

Standard zawieraj wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych.

MSSF 13 nie wprowadza żadnych nowych lub zweryfikowanych wymogów dotyczących pozycji, które należy ujmować lub wyceniać w wartości godziwej, lecz definiuje wartość godziwą, wyjaśnia sposoby jej określania, ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej.

Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmiany metod wyceny poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny.

➤ **MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 Maja 2011 r.)**

Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzą w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.

➤ **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (z 12 Maja 2011 r.)**

Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).

➤ **Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów (zmiana do MSR 12)**

Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji.

Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomości inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

➤ **Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (zmiany do MSSF 1)**

Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

➤ **Prezentacja pozycji w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów (zmiana do MSR 1)**

Zmiany do MSR 1 prowadzą do ujednolicenia prezentacji pozostałych całkowitych dochodów w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF i US GAAP.

Zmiany do MSR 1 pozostawiają możliwość prezentacji wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w ramach jednego dokumentu lub w formie dwóch oddzielnych dokumentów.

Wprowadzony zostaje wymóg pogrupowania pozostałych całkowitych dochodów w zależności od tego, czy w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, możliwe będzie ich przeniesienie z pozostałych całkowitych dochodów do wyniku. Na tej samej zasadzie alokuje się podatek od pozostałych całkowitych dochodów.

➤ **Zmiana do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (z 16 Lipca 2011 r.)**

W ramach zmian wyeliminowana została „metoda korytarzowa”, wobec czego pełna kwota deficytu lub nadwyżki finansowej programu jest ujmowana przez jednostkę.

Wyeliminowana została także możliwość odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmuje się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki. Poszerzone zostały wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat programów zdefiniowanych świadczeń dla lepszego odzwierciedlenia charakteru tych programów i wynikającego z nich ryzyka.

➤ **KIMSF 20: Koszty wydobywania w fazie produkcji metodą odkrywkową**

Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej będą ujmowane w księgach zgodnie z zasadami MSR 2 Zapasy w taki sposób, że zyski z działalności odkrywkowej będą realizowane w formie sprzedaży wydobytych surowców.

Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej, które zapewniają korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy są rozpoznawane jako długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej jeżeli następujące kryteria są spełnione:

- jest prawdopodobne, że w przyszłości będą płynęły do spółki korzyści ekonomiczne (lepszy dostęp do złoża rudy) związane z prowadzoną działalnością wydobywczą,

- jednostka może zidentyfikować składnik rudy, do którego dostęp został ulepszony,

- koszty związane z odkrywkową działalnością wydobywczą powiązane z tym składnikiem rudy mogą być wiarygodnie wycenione. Jeżeli nie można wyodrębnić odkrywkowych kosztów działalności wydobywczej od innych kosztów wydobywania to poniesione koszty wydobywania alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures". Aktywo związane z kosztami wydobywania jest ujmowane w księgach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi. Aktywo związane z kosztami wydobywania wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszonej o amortyzację i utratę wartości.

Aktywo związane z kosztami wydobywania jest amortyzowane w sposób systematyczny przez oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności zidentyfikowanych składników złoża, które staje się bardziej dostępne w wyniku działalności wydobywczej. Metoda amortyzacji naturalnej jest używana jeżeli nie można zidentyfikować innej bardziej odpowiedniej metody.

Zarząd jednostki nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	988 197,65	33 947,44
środki pieniężne w kasie	150,01	51,71
środki pieniężne na rachunku bankowym w BPH	961 571,93	31 715,05
środki pieniężne na rachunku bankowym w Noble Bank	-	2 180,68
środki pieniężne na pozostałych rachunkach bankowych	26 475,71	-
środki na rachunku maklerskim BOŚ	-	-
Inne środki pieniężne:	2 328 469,86	16 694 853,58
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	2 268 216,65	16 694 853,58
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	60 253,21	-
Inne aktywa pieniężne:	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
Razem	3 316 667,51	16 728 801,02

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 3 316,67 tysięcy PLN (31 grudnia 2010 roku: 16 728,80 tysięcy PLN)

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura własności)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	1 571 720,21	14 296 803,29
Środki pieniężne własne domu maklerskiego	1 744 947,30	2 431 997,73
Razem	3 316 667,51	16 728 801,02

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	3 316 667,51	16 728 801,02
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	3 316 667,51	16 728 801,02

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
ZFSS	-	-
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	1 571 720,21	14 296 803,29
Razem	1 571 720,21	14 296 803,29

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki finansowe, dla których Dom Maklerski WDM przeprowadzał proces upublicznienia akcji.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej

W latach 2011 i 2010 pozycja nie wystąpiła.

Nota 2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności netto	7 193 267,60	3 957 062,27
Odpisy aktualizujące	216 170,00	24 400,00
Należności brutto	7 409 437,60	3 981 462,27

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 7-dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 216,17 tysięcy PLN (2010: 24,40 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Należności – struktura

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności od jednostek pozostałych, w tym:	30 000,00	181 799,50
należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty,	-	-
należności przeterminowanych i roszczeń spornych nieobjętych odpisami aktualizującymi należności;	30 000,00	181 799,50
Należności od jednostek powiązanych	6 493 098,85	3 453 669,20
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, w tym:	28 861,00	4 904,89
podatek od towarów i usług	28 861,00	4 904,89
należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-
należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	641 307,75	316 688,68
Należności netto razem	7 193 267,60	3 957 062,27
Odpis aktualizujący wartość należności	216 170,00	24 400,00
Należności brutto razem	7 409 437,60	3 981 462,27

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00
wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na koniec okresu	0,00	0,00
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	24 400,00	3 323,44
Zwiększenia, w tym:	191 770,00	24 400,00
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	191 770,00	24 400,00

Zmniejszenia w tym:	0,00	3 323,44
wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	3 323,44
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	216 170,00	24 400,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	216 170,00	24 400,00

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki powiązane		
0-60	36 900,00	3 453 669,20
61-90	1 204 197,00	-
91-180	974 446,95	-
181-360	4 277 554,90	-
powyżej 360	-	-
przeterminowane	-	-
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	6 493 098,85	3 453 669,20
Jednostki pozostałe		
0-60	357 967,62	327 693,57
61-90	-	-
91-180	322 955,63	-
181-360	945,50	-
powyżej 360	-	-
przeterminowane	234 470,00	224 499,50
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	916 338,75	527 793,07
Należności handlowe brutto	7 409 437,60	3 981 462,27
odpis aktualizujący wartość należności	216 170,00	24 400,00
Należności handlowe netto	7 193 267,60	3 957 062,27

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011							
Jednostki powiązane							
należności brutto	6 493 098,85	6 493 098,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
należności netto	6 493 098,85	6 493 098,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki pozostałe							
należności brutto	916 338,75	681 868,75	0,00	0,00	0,00	191 221,00	43 249,00
odpisy aktualizujące	216 170,00	0,00	0,00	0,00	0,00	191 221,00	24 949,00
należności netto	700 168,75	681 868,75	0,00	0,00	0,00	0,00	18 300,00
Ogółem							
należności brutto	7 409 437,60	7 174 967,60	0,00	0,00	0,00	191 221,00	43 249,00

odpisy aktualizujące	216 170,00	0,00	0,00	0,00	0,00	191 221,00	24 949,00
należności netto	7 193 267,60	7 174 967,60	0,00	0,00	0,00	0,00	18 300,00
31.12.2010							
<i>Jednostki powiązane</i>							
należności brutto	3 453 669,20	3 453 669,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
należności netto	3 453 669,20	3 453 669,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Jednostki pozostałe</i>							
należności brutto	527 793,07	303 293,57	0,00	0,00	181 799,50	0,00	42 700,00
odpisy aktualizujące	24 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 400,00
należności netto	503 393,07	303 293,57	0,00	0,00	181 799,50	0,00	18 300,00
<i>Ogółem</i>							
należności brutto	3 981 462,27	3 756 962,77	0,00	0,00	181 799,50	0,00	42 700,00
odpisy aktualizujące	24 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 400,00
należności netto	3 957 062,27	3 756 962,77	0,00	0,00	181 799,50	0,00	18 300,00

Należności brutto – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	7 409 437,60	3 981 462,27
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	7 409 437,60	3 981 462,27

Należności od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych brutto, w tym:	6 493 098,85	3 453 669,20
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	6 493 098,85	3 453 669,20
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności od jednostek powiązanych netto	6 493 098,85	3 453 669,20

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

W okresie 01.01.2011 do 31.12.2011 należności dochodzone na drodze sądowej dotyczą:

- Sprawa z powództwa DM WDM S.A. przeciwko GPF CAUSA S.A. o zapłatę w wysokości 30.000,00 zł
- Sprawa z powództwa DM WDM S.A. przeciwko Sobet S.A. o zapłatę w wysokości 157.162,00 zł
- Sprawa z powództwa DM WDM S.A. przeciwko ATS S.A. o zapłatę w wysokości 42.700 zł

Nota 3. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY, PRZEZNACZONE DO OBROTU I UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI**INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU****Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu**

W latach 2011 i 2010 Spółka nie posiadała inwestycji w instrumenty przeznaczone do obrotu

INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

W latach 2011 i 2010 Spółka nie posiadała inwestycji w instrumenty utrzymywane do terminu zapadalności.

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży**

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
akcje	7 400 000,00	7 400 000,00
pozostałe	1 068 000,00	1 073 000,00
Razem	8 468 000,00	8 473 000,00

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – zmiana stanu

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	8 473 000,00	8 473 000,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00
aktualizacja wartości	-	-
nabycie	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00
aktualizacja wartości	-	-
zbycie	5 000,00	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Stan na koniec okresu	8 468 000,00	8 473 000,00

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – wg zbywalności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdzie w wartości godziwej	0,00	0,00
akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych w wartości godziwej	0,00	0,00
Akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym w wartości godziwej	8 468 000,00	8 473 000,00
Akcje	7 400 000,00	7 400 000,00
inne (udziały)	1 068 000,00	1 073 000,00
Z ograniczoną zbywalnością	0,00	0,00
akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Razem instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży w wartości godziwej w tym:	8 468 000,00	8 473 000,00
korekty aktualizujące wartość	-	-

Instrumenty finansowe utrzymane dostępne do sprzedaży – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	8 468 000,00	8 473 000,00

W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	8 468 000,00	8 473 000,00

Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży 2011

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału jednostki	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość otrzymanych lub należnych dywidend za rok obrotowy
WDM Capital S.A.	Wrocław, ul. Kiełbaśnicza 28	Pozostała finansowa działalność usługowa	7 400 000,00	92,50%	92,50%	0,00
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Kiełbaśnicza 28	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	1 068 000,00	100 %	100 %	0,00

Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej – hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów:	2011	2010
Akcje - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
W cenie nabycia	-	-
Akcje-dostępne do sprzedaży	8 468 000,00	8 473 000,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	8 468 000,00	8 473 000,00

Podsumowanie	2011	2010
Akcje	8 468 000,00	8 473 000,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	8 468 000,00	8 473 000,00

Poziom 1

Akcje spółek notowanych na GPW i NewConnect na dzień bilansowy. Akcje wyceniane w oparciu o kurs zamknięcia ustalony na dzień bilansowy.

Poziom 2

Akcje spółek, które na dzień bilansowy posiadały notowanie praw do akcji. Wycena akcji na podstawie cen akcji spółek z branży o podobnych parametrach, które na dzień bilansowy podlegały notowaniu na rynku NewConnect lub GPW.

Poziom 3

Akcje spółek wyceniane według cen nie pochodzących z aktywnych rynków.

Nota 4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	10 402,64	12 240,53
ubezpieczenia majątkowe	926,04	2 883,06
prenumerata czasopism	416,21	384,53
wsparcie techniczne, abonament domeny		510,81
polisa OC członków zarządu	7 500,01	8 462,13
abonament za parkowanie	-	-
ubezpieczenia samochodowe	1 560,38	-
koszty wytworzenia aplikacji	-	-
pozostałe		-

Nota 5. ZAPASY

Pozycja nie występuje w Spółce.

Nota 6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje w Spółce.

Nota 7. UDZIELONE POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Jednostkom zależnym i niebędącym spółkami handlowymi jednostkom współzależnym nieskonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną	6 308 436,87	6 090 750,26
Jednostkom zależnym, współzależnym i stowarzyszonym wycenianym metodą praw własności	-	-
Pozostałym jednostkom	10 344,12	106 520,45
Razem	6 318 780,99	6 197 270,71

	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki, w tym:	6 318 780,99	6 197 270,71
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Suma netto udzielonych pożyczek	6 318 780,99	6 197 270,71
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	6 318 780,99	6 197 270,71

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2011	5 750 485,32	6 318 780,99	9%	-	2012	brak
WDM Capital SA	2 091 485,32	2 402 769,14	6%	-	2012	brak
WDM Capital SA	1 900 000,00	2 030 345,21	8%	-	2012	brak
WDM Capital SA	1 600 000,00	1 698 893,15	5%	-	2012	brak
WDM AD Sp. z o.o.	149 000,000	150 429,37	8%		2012	Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

P. Buszko	10 000,00	10 344,12	9%	-	2011	brak
Wg stanu na dzień 31.12.2010	5 165 683,57	6 197 270,71				
WDM Capital SA	1 456 383,57	1 817 561,83	8%	-	2011	brak
WDM Capital SA	3 000 000,00	3 597 353,41	9%	-	2011	brak
WDM AD Sp. z o.o.	279 300,00	311 117,23	6%	-	19.01.2011	brak
WDM AD Sp. z o.o.	330 000,00	364 717,79	6%	-	19.01.2011	brak
Bio Inventions	100 000,00	106 520,45	10%	-		brak

Nota 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY**Struktura własnościowa wartości niematerialnych**

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	28 452,41	28 452,41
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	28 452,41	28 452,41

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycia	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
- inne - leasing	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Umorzenie na dzień 01.01.2011	0,00	0,00	0,00	27 261,39	0,00	0,00	27 261,39
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	1 191,02	0,00	0,00	1 191,02
- amortyzacji	-	-	-	1 191,02	-	-	1 191,02
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

dzień 31.12.2011							
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	0,00	0,00	0,00	26 932,41	0,00	0,00	26 932,41
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	1 520,00	0,00	0,00	1 520,00
- nabycia	-	-	-	1 520,00	-	-	1 520,00
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
- inne - leasing	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Umorzenie na dzień 01.01.2010	0,00	0,00	0,00	23 388,39	0,00	0,00	23 388,39
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	3 873,00	0,00	0,00	3 873,00
- amortyzacji	-	-	-	3 873,00	-	-	3 873,00
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	27 261,39	0,00	0,00	27 261,39
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	1 191,02	0,00	0,00	1 191,02

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 31.12.2011

W latach 2010 i 2011 Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych

Wartości niematerialne w leasingu

Pozycja nie występuje w Spółce.

Wartości niematerialne - ograniczenie w dysponowaniu

Pozycja nie występuje w Spółce.

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

W Spółce nie występują zobowiązania umowne do nabycia wartości niematerialnych.

Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	1 560 833,18	1 560 833,18
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	1 560 833,18	1 560 833,18

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	172 452,00	960 125,08	155 618,61	272 637,49	0,00	1 560 833,18
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycia	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00			0,00	
- zbycia	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	172 452,00	960 125,08	155 618,61	272 637,49	0,00	1 560 833,18
Umorzenie na dzień 01.01.2011	20 119,40	35 091,63	134 083,51	150 595,03	0,00	339 889,57
Zwiększenia, z tytułu:	8 622,60	15 073,10	5 914,48	43 911,18	0,00	73 521,36
- amortyzacji	8 622,60	15 073,10	5 914,48	43 911,18	-	73 521,36
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00			0,00	
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2011	28 742,00	50 164,73	139 613,03	194 521,35	0,00	413 041,11
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe netto z	-	-	-	-	-	-

przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	143 710,00	909 960,35	16 005,58	78 116,14	0,00	1 147 792,07

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	172 452,00	960 125,08	143 026,01	375 261,25	0,00	1 650 864,34
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	14 792,60	0,00	0,00	14 792,60
- nabycia	-	-	14 792,60	-	-	14 792,60
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	2 200,00	102 623,76	0,00	104 823,76
- zbycia	-	-	-	102 623,76	-	-
- likwidacji	-	-	2 200,00	-	-	2 200,00
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	172 452,00	960 125,08	155 618,61	272 637,49	0,00	1 560 833,18
Umorzenie na dzień 01.01.2010	11 496,80	20 018,53	110 040,34	151 480,67	0,00	293 036,34
Zwiększenia, z tytułu:	8 622,60	15 073,10	24 677,40	56 755,96	0,00	105 129,14
- amortyzacji	8 622,60	15 073,10	24 677,40	56 756,04	-	105 129,14
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	634,23	57 641,68	0,00	58 275,91
- likwidacji	-	-	634,23	-	-	634,23
- sprzedaży	-	-	-	57 641,68	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2010	20 119,40	35 091,63	134 083,51	150 595,03	0,00	339 889,57
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2008	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	152 332,60	925 033,45	21 535,10	122 042,46	0,00	1 220 943,61

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 31.12.2011 r.

W latach 2010-2011 Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe w budowie

Stan na 01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2011
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Stan na 01.01.2010	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2010
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2011	Wartość na 31.12.2011	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2010	Wartość na 31.12.2010
Prawo użytkowania gruntu - Warszawa ul. Chłodna	-	111,09 m ²	143 710,00	111,09 m ²	152 332,60
OGÓŁEM			143 710,00		152 332,60

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2011	31.12.2010
stanowiące zabezpieczenie umów leasingowych zawartych przez podmioty zewnętrzne	-	-
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	0,00	0,00

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Nie występują.

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie występują

Środki trwałe w leasingu

Nie występują

Nota 10. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	580 714,00	0,00
Dotyczący roku obrotowego	580 714,00	-
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	131 982,00	-201 045,93
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	131 982,00	-201 045,93
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	712 696,00	-201 045,93

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

PODATEK WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Podatek dochodowy	580 714,00	-
Odroczony podatek dochodowy	131 982,00	-201 045,93
od niezrealizowanych zysków/strat z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
od zrealizowanych zysków/strat z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	712 696,00	-201 045,93

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	3 464 942,77	854 398,92
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	934 233,83	1 438,36
Przychody wyłączone z opodatkowania	532 523,16	436 154,21
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	47 202,09	22 000,00
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	541 108,44	255 634,73
Wyłączone straty podatkowe	-	-
Dochód do opodatkowania	4 360 559,79	0,00
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	1 304 171,72	653 317,80
Podstawa opodatkowania	3 056 388,07	0,00
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	580 713,73	-
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	0,17	-

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Koszty badania i sporządzania sprawozdań	31 000,00	30 000,00	31 000,00	30 000,00
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 090 716,52	-	1 304 171,72	786 544,80
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	16 202,09	-	16 202,09	0,00
Odpisy aktualizujące należności	20 000,00	190 912,00	-	210 912,00
Pozostałe rezerwy	-	34 081,96	-	34 081,96

Różnica między amortyzacją bilansową i podatkową (oraz pozostałe)		-		-
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 157 918,61	254 993,96	1 351 373,81	1 061 538,76
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	410 005,00	48 449,00	256 761,00	201 692,00

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa		-		-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Naliczone odsetki	1 031 587,24	531 194,16	934 233,83	628 547,57
Pozostałe	-	1 300,00	-	1 300,00
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 031 587,24	532 494,16	934 233,83	629 847,57
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	196 002,00	101 174,00	177 504,00	119 671,00

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	201 692,00	410 005,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	119 671,00	196 002,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	82 021,00	214 003,00

Nota 11. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2011	31.12.2010
Koszty domeny internetowej	-	-
Pozostałe	-	-
RAZEM	0,00	0,00

Nota 12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2011 i 2010 roku nie wystąpiła w Spółce działalność zaniechana.

Nota 13. ZOBOWIĄZANIA**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wobec klientów	1 601 720,21	14 296 803,29
Wobec jednostek powiązanych	-	380 583,35
Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	-
a) z tytułu zawartych transakcji	-	-
b) pozostałe	-	-

Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	-	-
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	96 909,96	46 070,44
Z tytułu wynagrodzeń	-	-
Fundusze specjalne	-	-
Pozostałe	40 500,36	48 298,58
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 739 130,53	14 771 755,66

Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
zobowiązania wobec jednostki dominującej,	-	-
zobowiązania wobec znaczącego inwestora,	-	-
zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej,	-	-
zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	-	380 583,35
Razem	0,00	380 583,35

Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego terminie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki powiązane		
0-60	-	375 068,95
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
dla których termin wymagalności upłynął	-	5 514,40
Razem	0,00	380 583,35
Jednostki pozostałe		
0-60		14 360 165,26
61-90		25 000,00
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
dla których termin wymagalności upłynął		6 007,05
Razem	1 739 130,53	14 391 172,31
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 739 130,53	14 771 755,66

Zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011	1 739 130,53	1 738 730,53	0,00	0,00	0,00	0,00	400,00
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 739 130,53	1 738 730,53	-	-	-	-	400,00
31.12.2010	14 771 755,66	14 760 234,21	9 784,04	292,80	479,61	565,00	400,00

Wobec jednostek powiązanych	380 583,35	375 068,95	5 221,60	292,80	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	14 391 172,31	14 385 165,26	4 562,44	-	479,61	565,00	400,00

Zobowiązania krótkoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	1 739 130,53	14 771 755,66
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	1 739 130,53	14 771 755,66

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

W latach 2011 i 2010 Spółka nie zaciągała zobowiązań długoterminowych.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy

W latach 2011 i 2010 Spółka nie zabezpieczała zobowiązań na majątku.

KREDYTY I POŻYCZKI

W latach 2011 i 2010 Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek.

LEASING

Nie występuje

Nota 14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Dotacje	0,00	0,00
Dofinansowanie rozpoczęcia działalności	-	-
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0,00	0,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-

Nota 15. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	-	16 202,09
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	-
Rezerwa na odprawy emerytalno - rentowe	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
Rezerwy, w tym:	0,00	16 202,09
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	16 202,09

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na odprawy emerytalno - rentowe	Pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2011	16 202,09	0,00	0,00	0,00
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	16 202,09	-	-	-
Stan na 31.12.2011, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-
Stan na 01.01.2010	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie rezerwy	16 202,09	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
Stan na 31.12.2010, w tym	16 202,09	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	16 202,09	-	-	-

Pozostałe rezerwy

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwa na badanie bilansu	30 000,00	31 000,00
Pozostałe rezerwy	30 000,00	-
Rezerwy, w tym:	60 000,00	31 000,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	60 000,00	31 000,00

Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwa badanie bilansu	Pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2011	31 000,00	0,00
Utworzenie rezerwy	30 000,00	30 000,00
Rozwiązanie rezerwy	31 000,00	-
Stan na 31.12.2011, w tym	60 000,00	30 000,00
- długoterminowe		-
- krótkoterminowe	60 000,00	30 000,00
Stan na 01.01.2010	22 000,00	0,00
Utworzenie rezerwy	31 000,00	-
Rozwiązanie rezerwy	22 000,00	-
Stan na 31.12.2010, w tym	31 000,00	0,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	31 000,00	-

Nota 16. KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zakładowy	825 000,00	825 000,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał zapasowy	21 915 993,08	20 860 548,23
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 754 938,37	-754 938,37
Zysk (strata) netto	2 752 246,77	1 055 444,85
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał własny	24 738 301,48	21 986 054,71

Kapitał zakładowy – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość jednostkow a w zł.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	zwykłe	brak	62 500 000	0,01	625 000,00	gotówka	08.03.2006
Seria B	zwykłe	brak	12 000 000	0,01	120 000,00	gotówka	12.09.2006
Seria C	zwykłe	brak	8 000 000	0,01	80 000,00	gotówka	30.08.2007
Razem			82 500 000		825 000,00		

W dniu 16.12.2005 roku nastąpiło zawiązanie Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A. i ustalenie kapitału zakładowego o wartości 625.000 PLN, w podziale na 625 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje zostały objęte za gotówkę.

W dniu 28-06-2006 NWZA spółki podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 12 000 000 akcji serii B.

Dnia 13.06.2007 roku uchwałą 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. W tym samym dniu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 8 000 000 akcji serii C. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 sierpnia 2007 r. W dniu 30 sierpnia 2007 r. nastąpił debiut Praw do Akcji serii C Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A. na rynku NewConnect.

Akcje serii A,B i C są akcjami na okaziciela. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Kapitał zakładowy – struktura cd.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Gudaszewski	14 400 000	144 000,00	17,45%	14 400 000	17,45%
Zofia Dzielnicka	13 250 000	132 500,00	16,06%	13 250 000	16,06%
Wojciech Gudaszewski	8 240 000	82 400,00	9,99%	8 240 000	9,99%
Adrian Dzielnicki	8 240 000	82 400,00	9,99%	8 240 000	9,99%
SPQR S.A.	6 995 747	69 957,47	8,48%	6 995 747	8,48%
Pozostali	31 374 253	313 742,53	38,03%	31 374 253	38,03%
Razem	82 500 000	825 000,00	100%	82 500 000	100%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zakładowy na początek okresu	825 000,00	825 000,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00
-emisja akcji	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00
Kapitał zakładowy na koniec okresu	825 000,00	825 000,00

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,01 PLN i zostały w pełni opłacone.

Pozostałe kapitały

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy	21 915 993,08	20 860 548,23
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostały kapitał rezerwowy	-	-
Akcje własne (-)	-	-
RAZEM	21 915 993,08	20 860 548,23

Kapitał zapasowy powstał z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, w dwóch etapach. W dniu 28.06.2006 roku w momencie emisji akcji serii B nadwyżka wartości emisyjnej wyniosła 360.000 zł. W 2007 roku kapitał zapasowy został powiększony o nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii C nad ich wartością nominalną w kwocie 15.920.000 zł a pomniejszony o koszty związane z emisją w kwocie 498.150,38 zł. W roku 2008 kapitał zapasowy został skorygowany o koszty emisji w kwocie 129.000 zł a także zwiększony o ustawowy odpis z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 5.465.364,45 zł. W roku 2011 kapitał zapasowy został zwiększony o odpis z zysku roku 2010 w kwocie 1.055.444,85 zł.

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne
01.01.2011	20 860 548,23	0,00	0,00	0,00
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
podział zysku	1 055 444,85	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
31.12.2011	21 915 993,08	0,00	0,00	0,00
01.01.2010	20 860 548,23	0,00	0,00	0,00
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
podział zysku	-	-	-	-
aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
31.12.2010	20 860 548,23	0,00	0,00	0,00

Niepodzielony wynik finansowy

	31.12.2011	31.12.2010
Strata do pokrycia z zysków lat przyszłych	-754 938,37	-754 938,37
Razem	-754 938,37	-754 938,37

Zysk przypadający na jedną akcję

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 752 246,77	1 055 444,85
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	2 752 246,77	1 055 444,85
Efekt rozwodnienia:	-	-
-odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
-odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	2 752 246,77	1 055 444,85

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	82 500 000	82 500 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	82 500 000	82 500 000
Zysk podstawowy na jedną akcję/udział	0,033	0,013
Zysk rozwodniony na jedną akcję/udział	0,033	0,013

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W roku 2011 i 2010 nie występowały zmiany w kapitale podstawowym spółki.

Nota 17. PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki DM WDM SA prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Działalność kontynuowana:	6 545 891,55	2 229 295,11
Przychody z działalności maklerskiej	6 545 891,55	2 037 335,11
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	-	-
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	191 960,00
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
SUMA przychodów ze sprzedaży	6 545 891,55	2 229 295,11
Pozostałe przychody operacyjne	51 004,91	66 976,19
Przychody finansowe	872 104,70	613 071,23

SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	7 469 001,16	2 909 342,53
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	7 469 001,16	2 909 342,53

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna:

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Przychody z działalności maklerskiej w tym:	6 545 891,55	2 037 335,11
Kraj	6 545 891,55	2 037 335,11
Eksport	-	-
Pozostałe przychody z działalności podstawowej w tym:	0,00	0,00
Kraj	-	-
Eksport	-	-
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w tym:	0,00	191 960,00
Kraj	-	191 960,00
Eksport (WDT)	-	-
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności w tym	0,00	0,00
Kraj	-	-
Eksport	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w tym	0,00	0,00
Kraj	-	-
Eksport	-	-
Razem	6 545 891,55	2 229 295,11

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011		01.01 -31.12.2010	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	6 545 891,55	100,00	2 229 295,11	100,00
Eksport	-	0,00	-	0,00
Razem	6 545 891,55	100,00	2 229 295,11	100,00

Przychody z działalności maklerskiej

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Prowizje	5 360 042,59	1 589 647,56
z tytułu oferowania papierów wartościowych	5 360 042,59	1 589 647,56
pozostałe	-	-
Inne przychody	1 185 848,96	447 687,55
z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	-	-
pozostałe	1 185 848,96	447 687,55
Przychody z działalności maklerskiej razem	6 545 891,55	2 037 335,11

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Odsetki	-	-
Aktualizacja wartości	-	-
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	-	191 960,00
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	0,00	191 960,00

Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności razem	0,00	0,00

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Odsetki	-	-
Aktualizacja wartości	-	-
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	-	-
Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	0,00	0,00

Nota 18. SEGMENTY OPERACYJNE

Działalność Spółki została podzielona na trzy segmenty operacyjne: działalność maklerska, działalność doradcza oraz inwestycyjna. Podstawą wyodrębniania segmentów jest rodzaj świadczonych usług, stanowiących podstawę raportowania. Spółka nie wyodrębnia segmentów geograficznych z uwagi na fakt, iż działalność prowadzona jest na terytorium Polski.

Z uwagi na fakt, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego S.A. jest publikowane w połączeniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A., nota dotycząca segmentów operacyjnych została zaprezentowana w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy.

Nota 19. KOSZTY

Koszty działalności maklerskiej

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Koszty z tytułu afiliacji	-	-
Opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	42 312,50	15 000,00
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	-	-
Wynagrodzenia	2 035 041,94	837 075,89
Ubezpieczenia społeczne	31 867,39	24 122,03
Świadczenia na rzecz pracowników	-	6 800,40
Zużycie materiałów i energii	36 852,78	31 231,90
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	138 739,80	130 064,99
Pozostałe koszty rzeczowe	-	-

Amortyzacja	74 342,56	109 002,14
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	213 751,57	97 653,17
Prowizje i inne opłaty	-	-
Pozostałe	1 222 400,95	635 306,12
Koszty działalności maklerskiej razem	3 795 309,49	1 886 256,64

Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Korekty aktualizujące wartość	-	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
Pozostałe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	0,00	0,00

Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Korekty aktualizujące wartość	-	-
Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
Pozostałe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności razem	0,00	0,00

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Korekty aktualizujące wartość	-	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	0,00	0,00

Nota 20. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Zysk ze zbycia majątku trwałego	-	-
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Dotacje rządowe	-	6 473,36
Przychody z tytułu wynajmu samochodów	9 100,00	14 250,00
Przychody z tytułu wynajmu powierzchni biurowej	25 783,34	15 500,00
Uzyskane kary, grzywny	-	-
Zwrócone odszkodowania (z tyt. szkód komunikacyjnych, majątkowych)	-	7 063,50
Zwrot kosztów sądowych	-	-

Sprzedaż odpadów, makulatury	-	-
Refaktury dla jednostek powiązanych	6 209,50	9 258,37
Zaokrąglenia przy rozliczaniu dostaw	-	-
Pozostałe	9 912,07	14 430,96
Razem	51 004,91	66 976,19

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	16 482,08
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odpis aktualizujący należności	191 770,00	24 400,00
Koszty związane z rozwiązaniem dotacji		40 147,44
Odsetki od dotacji		16 441,00
Refaktury od jednostek powiązanych	6 631,97	17 481,17
Przekazane darowizny		5 000,00
Koszty postępowania sądowego		16 200,00
Spisane należności	2 917,00	24 146,28
Pozostałe	6 554,91	5 989,00
Razem	207 873,88	166 286,97

Utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących wartość	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Rozwiązanie rezerw*	-	22 000,00
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów**	-	-
Zawiązanie rezerw*	-	-
Odpisy aktualizujące należności	191 770,00	-24 400,00
Razem	191 770,00	-2 400,00

Nota 21. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	872 104,70	613 071,23
- z tytułu lokat	275 932,77	128 427,24
- od kontrahentów za nieterminowe płatności	-	-
- z tyt. udzielonych pożyczek	596 171,93	484 643,99
- z innych tytułów	-	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
Razem	872 104,70	613 071,23

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	520,30	-
- bankowe	0,01	-
- naliczone przez kontrahentów	25,49	-
- umowne odsetki od zobowiązań inwestycyjnych	-	-
- budżetowe	494,80	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	354,72	-
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Pozostałe	-	-
Razem	875,02	0,00

NOTA 22. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka zatrudnia poniżej 20 osób zatem zgodnie z obowiązującymi przepisami nie tworzy takiego funduszu.

NOTA 23. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W roku 2011 Dom Maklerski WDM S.A. dokonał poręczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Kredyt bank S.A, na rzecz WDM Autoryzowanego Doradcy Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	30.09.2011	31.12.2010
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na rzecz Impuls Leasing Polska Sp. z o.o.	498 600,00	498 600,00
Umowa poręczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Kredyt Bank SA na rzecz WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	9 774 886,71	0,00
Pozostałe zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
Razem zobowiązania warunkowe	10 273 486,71	498 600,00

Jednostka nie posiada aktywów warunkowych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

W latach 2011 i 2010 Spółka nie zawierała umów leasingu operacyjnego.

Nota 24. WYNAGRODZENIE, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Zarząd	1 843 555,32	608 752,00
Rada Nadzorcza	31 223,08	15 600,00
Razem	1 874 778,40	624 352,00

Nota 25. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Administracja	6,50	6,03
Pozostali	-	-
RAZEM	6,50	6,03

Nota 26. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	30 000,00	31 000,00
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14 000,00	-
- za usługi doradztwa podatkowego	-	-
- za pozostałe usługi	5 000,00	-
Razem	49 000,00	31 000,00

Nota 27. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Nota 28. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły istotne zmiany po dacie bilansu na dzień 31.12.2011 roku.

Nota 29. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Nota 30. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko walutowe

Spółka prowadzi działalność głównie na rynku krajowym, dlatego nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko kursowe. Większość należności i zobowiązań denominowana jest w walucie krajowej.

Ryzyko kredytowe

Aktywa narażone na ryzyko kredytowe obejmują głównie należności handlowe z tytułu sprzedaży towarów i usług. Uznaje się, że limity kredytowe i procedury sprawdzania klientów i inne mechanizmy kontroli wewnętrznej są wystarczające dla zminimalizowania ryzyka kredytowego. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej należności. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Ryzyko związane z płynnością oraz płynnością portfela inwestycyjnego

W związku z tym, że jednostka nabywa udziały oraz akcje spółek niepublicznych istnieje ryzyko, że do dnia wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu ich płynność będzie ograniczona. Założeniem jednostki jest zakończenie każdej inwestycji poprzez sprzedaż akcji spółek portfelowych po wprowadzeniu ich walorów do obrotu na rynku regulowanym lub w obrocie alternatywnym. Jednostka nie wyklucza również wyjścia z inwestycji poprzez sprzedaż udziałów/akcji strategicznym inwestorom branżowym, wykupienie udziałów/akcji przez pozostałych właścicieli albo inne fundusze inwestycji kapitałowych. W niektórych przypadkach ryzyko to jest częściowo minimalizowane dzięki wprowadzeniu sztywnych zapisów w umowach inwestycyjnych, w których są określone szczegółowe terminy realizacji umów, w tym przede wszystkim daty planowanego upublicznienia, tj. daty w której co do zasady jednostka będzie wychodziła z inwestycji.

Grupa monitoruje ponadto ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie jest narażona na wysokie ryzyko zmiany stóp procentowych, nie zabezpieczała swojego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W latach 2011 i 2010 Spółka nie zaciągała zobowiązań w formie pożyczek, kredytów czy leasingu.

Odsetki od pożyczek udzielanych przez Spółkę naliczane są wg stałej stopy procentowej, która jest ustalona w momencie zawierania umowy pożyczki, w związku z tym zmiana stóp rynkowych nie skutkuje zmianą przychodów osiągniętych z tytułu odsetek.

Ryzyka podatkowe

Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w polskim systemie podatkowym powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Uznaje się, że w Spółce nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Nota 31. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Spółka monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% -35%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 799 130,53	14 771 755,66
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 316 667,51	16 728 801,02
Zadłużenie netto	-1 517 536,98	- 1 957 045,36
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-

Kapitał własny	24 738 301,48	21 986 054,71
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	24 738 301,48	21 986 054,71
Kapitał i zadłużenie netto	23 220 764,50	20 029 009,35
Wskaźnik dźwigni	-7%	-10%

Nota 32. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Nie wystąpiły

Nota 33. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji z jednostkami powiązanymi za lata 2011 i 2010.

Niniejsza nota przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku. Nota obejmuje transakcje zawarte ze wszystkimi spółkami zależnymi z którymi były zawierane transakcje. Transakcje z jednostkami powiązanymi w wymienionych okresach były zawierane na zasadach rynkowych. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie transakcje z podmiotami zależnymi zostały wyeliminowane.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki zależne								
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	7 400,00	4 876,60	278 967,59	148 996,24	150 429,37	1 354 598,04	-	366 483,35
WDM Capital S.A.	4 900,00	4 941,18	-	-	12 430 009,35	11 29 117,27	-	-
Bio Med I S.A.	4 800,00	244 858,00	-	-	-	5 270,40	-	-
Polska Sieć Biznesu Sp. z o.o.	-	100,00	-	-	-	122,00	-	-
Bio Med. Investors S.A.	-	346 616,27	2 502,20	-	169 989,00	207 709,11	-	-
Astoria Capital S.A.	100,00	67 879,82	-	-	51 108,00	6 857,06	-	-

Nota 34. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

Działalność operacyjna – obejmuje wpływy i wydatki wynikające z podstawowej działalności gospodarczej, opisanej we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki.

Działalność inwestycyjna – obejmuje wpływy i wydatki z tytułu inwestycji w aktywa trwałe i instrumenty finansowe.

Działalność finansowa – obejmuje pozyskiwanie i spłacanie źródeł finansowania w postaci kredytów, pożyczek, emisji akcji.

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Środki pieniężne w bilansie	3 316 667,51	16 728 801,02
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	-2 328 469,86	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	988 197,65	16 728 801,02

Wrocław, dnia 16 marca 2012 roku

Zarząd:

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cal-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy