



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
DOMU MAKLEPSKIEGO WDM S.A.
ZA ROK 2011**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI**

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	Dom Maklerski WDM S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	50-109 Wrocław, ul. Kielbaśnicza 28
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 we Wrocławiu, 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 Grupy Kapitałowej:

Spółka dominująca Dom Maklerski WDM S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane 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 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym 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', 'wierzycielności' i 'nieruchomości'.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

- 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).

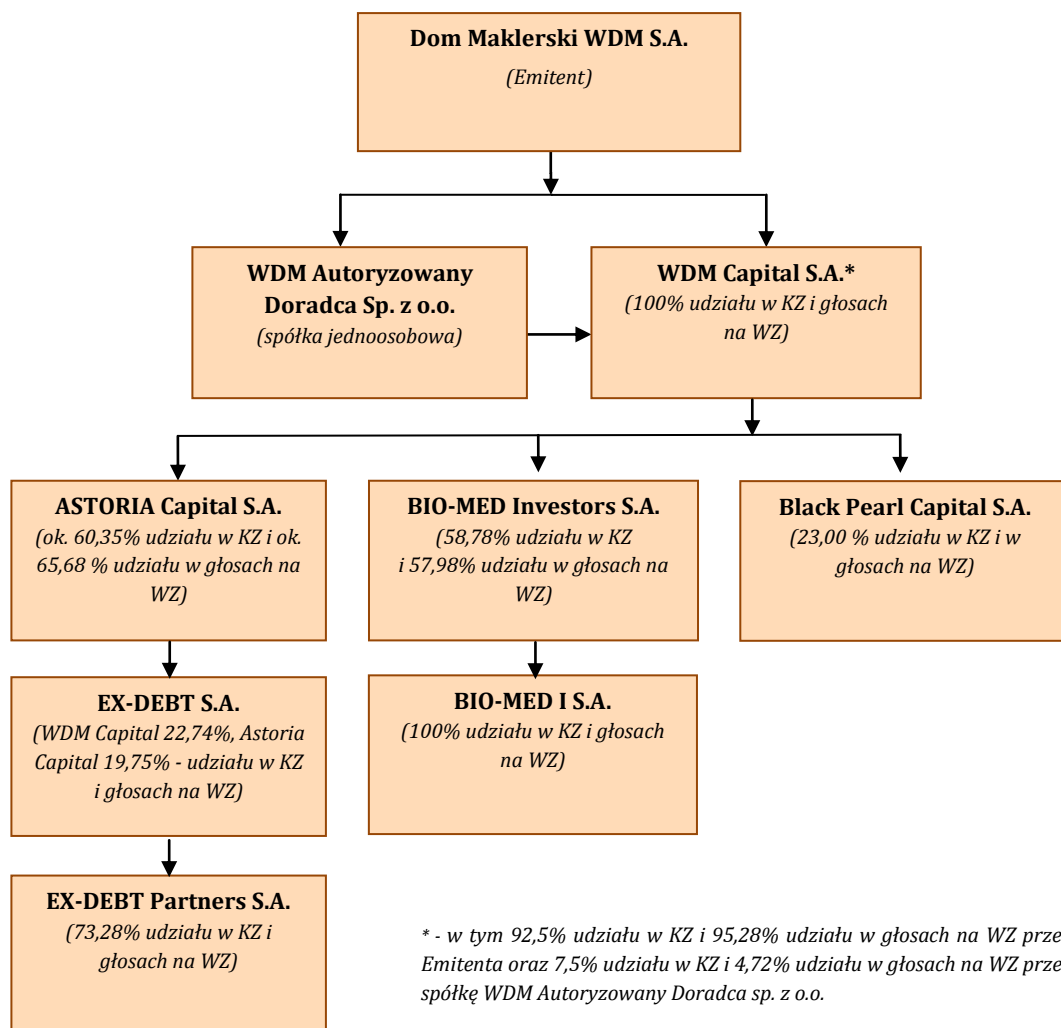
Dom Maklerski WDM S.A., na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego sporządzonego zgodnie z MSR rozpoznaje kontrolę nad spółkami zależnymi zgodnie z MSR 27, uznając za jednostkę zależną taką jednostkę, w której posiada bezpośrednio lub pośrednio - poprzez swoje jednostki zależne - więcej niż połowę praw 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 wierzytelnościami.
- 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.

XII. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej objęta 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 skonsolidowane 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 jednostki dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidentzi, 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

XIV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane 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	7 701 867,36	1 743 766,38	19 481 509,93	4 919 200,55
Należności krótkoterminowe	2 085 643,28	472 206,86	2 790 793,92	704 692,55
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	263 755,55	59 716,43	1 705 088,93	430 545,40
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	42 743 832,81	9 677 556,79	28 124 570,54	7 101 626,28
Rzeczowe aktywa trwałe	10 440 864,55	2 363 897,97	3 055 060,46	771 421,47
Aktywa razem	68 685 734,53	15 551 017,60	62 616 757,31	15 811 114,64
Zobowiązania krótkoterminowe	6 391 165,02	1 447 012,55	16 431 022,44	4 148 933,78
Rezerwy na zobowiązania	4 377 305,87	991 058,20	1 574 703,09	397 622,17
Kapitał własny ogółem	52 039 319,83	11 782 131,82	44 307 458,45	11 187 904,57
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	38 636 645,09	8 747 655,56	33 138 234,22	8 367 607,06
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	13 402 674,73	3 034 476,26	11 169 224,22	2 820 297,51
Pasywa razem	68 685 734,52	15 551 017,60	62 616 757,31	15 811 114,64
Przychody z działalności maklerskiej	5 292 225,47	1 278 284,45	1 391 486,19	347 497,99
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	2 590 612,34	625 736,66	2 042 515,21	510 080,47
Koszty działalności maklerskiej	3 513 839,70	848 733,05	1 737 260,41	433 848,72
Pozostałe koszty działalności podstawowej	5 749 687,69	1 388 779,91	3 552 904,72	887 272,36
Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	-1 380 689,58	-333 491,84	-1 856 163,73	-463 542,63
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	5 437 116,91	1 313 281,54	3 161 136,81	789 435,56
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	9 622,29	2 324,17	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 306 149,46	1 040 107,60	1 411 932,79	352 604,15
Zysk (strata) brutto	4 703 118,69	1 135 991,57	2 019 572,53	504 350,95
Podatek dochodowy bieżący	1 640 122,00	396 155,17	-199 411,79	-49 799,41
Podatek dochodowy odroczony	600 002,07	144 924,54	389 323,00	97 226,23
Zysk (strata) netto	2 462 994,61	594 911,86	1 829 661,32	456 924,14
Zysk (strata) netto podmiotu	5 605 845,76	1 354 036,32	1 873 408,63	467 849,22

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

dominującego				
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 636 137,23	-2 569 053,22	12 251 253,02	3 059 524,27
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 391 995,07	-2 993 163,23	-8 122 847,92	-2 028 531,31
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 248 489,73	2 716 960,88	12 595 448,74	3 145 480,79
D. Przepływy pieniężne netto razem	-11 779 642,57	-2 845 255,57	16 723 853,84	4 176 473,75

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DOM MAKLEERSKI WDM S.A.

Skonsolidowane 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	7 701 867,36	19 481 509,93
Należności krótkoterminowe	2	2 085 643,28	2 790 793,92
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	7	263 755,55	1 705 088,93
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3	42 743 832,81	28 124 570,54
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	141 291,44	165 120,98
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	3	2 328 469,86	6 470 967,36
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3	0,00	0,00
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	2 366,67	3 304,99
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	9	10 440 864,55	3 055 060,46
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 977 142,81	819 840,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	0,00	0,00
Aktywa razem		68 685 734,53	62 616 757,31

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	6 391 165,02	16 431 022,44
Zobowiązania długoterminowe	13	5 747 943,80	303 573,33
Rozliczenia międzyokresowe	14	130 000,00	0,00
Rezerwy na zobowiązania	10, 15	4 377 305,87	1 574 703,09
Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00
Kapitał własny, w tym	16	52 039 319,83	44 307 458,45
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	16	38 636 645,09	33 138 234,22
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	16	13 402 674,73	11 169 224,22
Pasywa razem		68 685 734,53	62 616 757,31

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Przychody z działalności podstawowej ogółem	17	7 882 837,81	3 434 001,40
w tym przychody z działalności maklerskiej		5 292 225,47	1 391 486,19
Koszty działalności podstawowej ogółem	18	9 263 527,39	5 290 165,13
w tym koszty działalności maklerskiej		3 513 839,70	1 737 260,41
Zysk (strata) z działalności podstawowej		-1 380 689,58	-1 856 163,73
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	17	19 430 415,74	10 311 121,03
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	19	13 993 298,83	7 149 984,22
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		5 437 116,91	3 161 136,81
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	17	389 150,27	348 731,74
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	19	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		389 150,27	348 731,74
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	17	9 622,29	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	19	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		9 622,29	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	20	230 714,08	106 476,84
Pozostałe koszty operacyjne	20	138 386,71	345 848,87
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	20	-241 377,80	-2 400,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 306 149,46	1 411 932,79
Przychody finansowe	21	614 329,70	641 790,48
Koszty finansowe	21	217 360,47	34 150,74
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		4 703 118,69	2 019 572,53
Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
Zysk (strata) brutto		4 703 118,69	2 019 572,53
Podatek dochodowy bieżący	10	1 640 122,00	389 323,00
Podatek dochodowy odroczony		600 002,07	-199 411,79
Zysk (strata) netto		2 462 994,61	1 829 661,32
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		-3 142 851,14	-43 747,31
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		5 605 845,76	1 873 408,63
Zysk (strata) netto na jedną akcję		0,07	0,02
Podstawowy za okres obrotowy		0,07	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy		0,07	0,02
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej		0,07	0,02
Podstawowy za okres obrotowy		0,07	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy		0,07	0,02
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję		0,07	0,02

Wrocław, dnia 16 marca 2012 roku

Podpisy:

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu
 Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu
 Sławomir Cal-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził: Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 - 31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Zysk (strata) netto		2 462 994,61	1 829 661,32
Inne całkowite dochody netto, w tym:		0,00	0,00
Zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		0,00	0,00
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		0,00	0,00
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych bez utraty kontroli		0,00	0,00
Wynik na zakupie udziałów w jednostkach zależnych		0,00	0,00
Wypłacone dywidendy		0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem (I+II), w tym:		2 462 994,61	1 829 661,32
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		-3 142 851,14	-43 747,31
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		5 605 845,76	1 873 408,63

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 703 118,69	2 019 572,53
Korekty razem	-13 464 926,91	10 681 854,49
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
Amortyzacja	612 322,95	364 687,64
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-477 556,25	-746 956,20
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 714 002,30	-3 137 566,51
Zmiana stanu rezerw	45 797,61	93 202,09
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	-998 158,40	-369 368,10
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 053 300,25	14 559 005,61
Zmiana stanu pozostałych aktywów	119 969,72	-81 150,04
Gotówka z działalności operacyjnej	-8 761 808,23	12 701 427,02
Podatek dochodowy (zapłacony „-” / zwrócony „+”)	-1 874 329,00	-450 174,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 636 137,23	12 251 253,02
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	41 790 569,80	33 330 720,36
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	430 000,00	58 893,44
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	27 184 104,27	29 331 312,27
Inne wpływy inwestycyjne	14 176 465,53	3 940 514,65
Wydatki	54 182 564,87	41 453 568,28
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów tr.	7 757 270,55	1 158 042,35
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
Wydatki na aktywa finansowe	37 897 824,18	37 523 659,23
Inne wydatki inwestycyjne	8 527 470,14	2 771 866,70
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 391 995,07	-8 122 847,92
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	13 380 713,82	12 677 387,08
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 849 776,90	12 677 387,08
Kredyty i pożyczki	7 530 936,92	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00
Inne wpływy finansowe		0,00
Wydatki	2 132 224,09	81 938,34
Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		0,00
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00
Spląty kredytów i pożyczek	1 837 222,73	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	119 805,67	69 347,32
Odsetki	174 434,74	12 591,02
Inne wydatki finansowe	760,95	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 248 489,73	12 595 448,74
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-11 779 642,57	16 723 853,84
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-11 779 642,57	16 723 853,84
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	19 481 509,93	2 757 656,09
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	7 701 867,36	19 481 509,93
-o ograniczonej możliwości dysponowania	1 571 720,21	14 296 803,29

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	825 000,00	37 483 978,80	0,00	0,00	-5 170 744,58	0,00	33 138 234,22	11 169 224,22	44 307 458,45
Zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	37 483 978,80	0,00	0,00	-5 170 744,58	0,00	33 138 234,22	11 169 224,22	44 307 458,45
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	6 483 640,09	0,00	0,00	-6 483 640,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenie kapitałów własnych spółek zależnych	0,00		0,00	0,00	-107 434,89	0,00	-107 434,89	5 376 301,65	5 268 866,76
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 605 845,76	5 605 845,76	-3 142 851,14	2 462 994,62
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	825 000,00	43 967 618,89	0,00	0,00	-11 761 819,56	5 605 845,76	38 636 645,09	13 402 674,73	52 039 319,83
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	825 000,00	22 919 654,27	0,00	0,00	652 821,38	0,00	24 397 475,65	0,00	24 397 475,65
Zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	22 919 654,27	0,00	0,00	652 821,38	0,00	24 397 475,65	0,00	24 397 475,65
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	1 871 007,96	0,00	0,00	-1 871 007,96	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenie kapitałów własnych spółek zależnych	0,00	12 693 316,57	0,00	0,00	-5 825 966,62	0,00	6 867 349,95	11 212 971,53	18 080 321,48
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 873 408,63	1 873 408,63	-43 747,31	1 829 661,32
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	825 000,00	37 483 978,80	0,00	0,00	-7 044 153,20	1 873 408,63	33 138 234,23	11 169 224,22	44 307 458,45

Wrocław ,dnia 16 marca 2012 roku

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cał-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził: Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skonsolidowane 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 roku. Zarząd Spółki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

Udziały mniejszości obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2011	31.12.2010
Dom Maklerski WDM S.A.	Jednostka dominująca	
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	100 %	100 %
WDM Capital S.A.	100 %	100 %
BIO-MED I S.A.	58,78 %	57,77 %
Polska Sieć Biznesu Sp. z o.o.	-	100 %
BIO-MED Investors S.A.	58,78 %	57,77 %
Astoria Capital S.A.	60,35 %	60,35 %
Ex-Debt Partners S.A.	26,71 %	50 %
Ex-Debt S.A.	36,10 %	-
Healthcare Solutions S.A.	-	50 %

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

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Za segment operacyjny uznaje się część składową Grupy:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej Grupy);
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu;
- w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność Grupy została podzielona na trzy segmenty operacyjne:

- działalność maklerska - obejmująca m.in. oferowanie papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych na cudzy rachunek, zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie;
- działalność doradcza - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy rynku NewConnect, doradztwo przy czynnościach przygotowawczych do debiutu na rynku NewConnect, sporządzanie dokumentów informacyjnych na rynku NewConnect;
- działalność inwestycyjna - obejmująca inwestycje o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym i oczekiwanych ponadprzeciętnych stopach zwrotu.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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 Grupy 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa 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 Grupę 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 różnicę 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 Grupa 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 Grupa 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 obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Grupa dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, 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, Grupa 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 Grupie 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 Grupy, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z Grupy 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 Grupy 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

Grupa 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 Grupy.

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

Grupa dokonała klasyfikacji lokat do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Grupa 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

Grupa 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 Grupa 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. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W niniejszym skonsolidowanym 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 umożliwiła 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 możliwości 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 wydobycia 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 odkrywkowej działalności wydobywczej od innych kosztów wydobycia zapasu to poniesione koszty wydobycia alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures".

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Aktywo związane z kosztami wydobycia 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 wydobycia wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszonej o amortyzację i utratę wartości.

Aktywo związane z kosztami wydobycia 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 dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Grupa obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	7 701 867,36	19 481 009,93
środki pieniężne w kasie	1 002,05	1 113,49
środki pieniężne na rachunku bankowym w BPH	3 172 412,76	18 006 699,10
środki pieniężne na rachunku bankowym w Noble Bank	137,71	2 314,64
środki pieniężne na pozostałych rachunkach bankowych	3 977 853,41	7,00
środki na rachunku maklerskim BOŚ	185 935,39	4 066,21
środki na rachunku maklerskim BZ WBK	364 526,04	1 466 159,49
środki na rachunku maklerskim Pekao	-	650,00
Inne środki pieniężne:	0,00	500,00
Środki pieniężne w drodze	-	500,00
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	0,00	-
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	-	-
Inne aktywa pieniężne:	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
Razem	7 701 867,36	19 481 509,93

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 Grupy 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 7.701,86 tysięcy PLN (31 grudnia 2010 roku: 19.481,5 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	6 130 147,15	5 184 706,64
Razem	7 701 867,36	19 481 509,93

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	7 701 867,36	19 481 509,93
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	7 701 867,36	19 481 509,93

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
ZFSS	-	-
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	7 701 867,36	14 296 803,29
Razem	7 701 867,36	14 296 803,29

Środki finansowe emitentów Grupy Kapitałowej papierów wartościowych, dla których Dom Maklerski WDM przeprowadzał proces upublicznienia akcji.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej

W latach 2011 i 2010 r. pozycja nie wystąpiła.

Nota 2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności netto	2 086 143,48	2 791 294,12
Odpisy aktualizujące	288 060,19	216 587,99
Należności brutto	2 374 203,67	3 007 882,11

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 7-dniowy termin płatności.

Grupa 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 Grupy.

Na 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 288,06 tysięcy PLN (2010: 216,58 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	-	-
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, w tym:	347 063,82	70 152,89
podatek od towarów i usług	214 281,82	70 152,89
należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-
należności z tytułu podatku dochodowego	132 782,00	-
Należności pozostałe	1 709 079,66	2 539 341,73
Należności netto razem	2 086 143,48	2 791 294,12
Odpis aktualizujący wartość należności	288 060,19	216 588,19
Należności brutto razem	2 374 203,67	3 007 882,31

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	216 587,99	12 989,04
Zwiększenia, w tym:	235 877,80	206 922,39
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	235 877,80	206 922,39

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Zmniejszenia w tym:	164 405,60	3 323,44
wykorzystanie odpisów aktualizujących	9 665,60	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	154 740,00	3 323,44
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	288 060,19	216 587,99
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	288 060,19	216 587,99

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki powiązane		
0-60	-	-
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
przeterminowane	-	-
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Jednostki pozostałe		
0-60	1 459 468,62	421 103,49
61-90	111 109,47	481 261,17
91-180	322 955,63	207 040,83
181-360	945,50	87 719,26
powyżej 360	-	-
przeterminowane	479 724,45	1 810 757,36
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	2 374 203,67	3 007 882,31
Należności handlowe brutto	2 374 203,67	3 007 882,31
odpis aktualizujący wartość należności	288 060,19	216 588,19
Należności handlowe netto	2 086 143,48	2 791 294,12

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminow ane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011							
Jednostki powiązane							
należności brutto	0,00	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	0,00	-	-	-	-	-	-
należności netto	0,00	-	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe							
należności brutto	2 374 203,67	1 894 479,22	-	47 088,90	51 790,61	302 059,48	78 785,46
odpisy aktualizujące	288 060,19	16 518,20	-	23 898,90	1 845,00	205 795,16	40 002,93
należności netto	2 086 143,48	1 877 961,02	0,00	23 190,00	49 945,61	96 264,32	38 782,53

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Ogółem							
należności brutto	2 374 203,67	1 894 479,22	0,00	47 088,90	51 790,61	302 059,48	78 785,46
odpisy aktualizujące	288 060,19	16 518,20	0,00	23 898,90	1 845,00	205 795,16	40 002,93
należności netto	2 086 143,48	1 877 961,02	0,00	23 190,00	49 945,61	96 264,32	38 782,53
31.12.2010							
Jednostki powiązane							
należności brutto	0,00	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	0,00	-	-	-	-	-	-
należności netto	0,00	-	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe							
należności brutto	3 007 882,11	1 197 124,75	865 973,48	91 989,26	334 974,12	435 423,31	82 397,19
odpisy aktualizujące	216 587,99	8 249,16	12 810,00	4 270,00	63 440,00	82 153,23	45 665,60
należności netto	2 791 294,12	1 188 875,59	853 163,48	87 719,26	271 534,12	353 270,08	36 731,59
Ogółem							
należności brutto	3 007 882,11	1 197 124,75	865 973,48	91 989,26	334 974,12	435 423,31	82 397,19
odpisy aktualizujące	216 587,99	8 249,16	12 810,00	4 270,00	63 440,00	82 153,23	45 665,60
należności netto	2 791 294,12	1 188 875,59	853 163,48	87 719,26	271 534,12	353 270,08	36 731,59

Należności brutto – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	2 374 203,67	3 007 882,11
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	2 374 203,67	3 007 882,11

Należności od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych brutto, w tym:	0,00	0,00
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności od jednostek powiązanych netto	0,00	0,00

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
- Sprawa z powództwa WDM AD Sp. z o.o. przeciwko GPF Causa S.A. o zapłatę w wysokości 15.054,00 zł

Nota 3. INSTRUMENTY FINANSOWE

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
akcje	42 743 832,81	28 124 570,54
pozostałe	-	-
Razem	42 743 832,81	28 124 570,54

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – zmiana stanu

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	28 124 570,54	13 318 152,42
Zwiększenia, z tytułu:	50 766 768,46	45 974 688,52
wycena instrumentów finansowych	13 043 579,22	8 302 775,00
nabycie	37 723 189,24	37 671 913,52
Zmniejszenia, z tytułu:	9 228 801,92	1 836 958,13
wycena instrumentów finansowych	9 228 801,92	1 836 958,13
Rozwiązanie, z tytułu:	26 918 704,27	29 331 312,27
zbycie	26 918 704,27	29 331 312,27
Stan na koniec okresu	42 743 832,81	28 124 570,54

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – wg zbywalności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdzie w wartości godziwej	178 000,00	932 442,48
akcje	178 000,00	932 442,48
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	42 565 832,81	27 192 128,06
akcje	42 565 832,81	27 192 128,06
inne (wg tytułów)	-	-
Z ograniczoną zbywalnością	0,00	0,00
akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej w tym:	42 743 832,81	28 124 570,54
korekty aktualizujące wartość	3 814 777,30	6 465 816,87

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	42 743 832,81	28 124 570,54
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	42 743 832,81	28 124 570,54

Informacje o akcjach zaliczonych do kategorii instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu stan na dzień 31 grudnia 2011 r.

Akcje	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby spółki	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy
Razem aktywny rynek regulowany	GPW	50 000	Polska	201 945,07	178 000,00
Razem nienotowane na rynku regulowanym	NC	122 526 545	Polska	38 009 191,04	42 565 832,81
RAZEM				38 211 136,11	42 743 832,81

Informacje o akcjach zaliczonych do kategorii instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu stan na dzień 31 grudnia 2010 r.

Akcje	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby spółki	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy
Razem aktywny rynek regulowany	GPW	204 438	Polska	782 069,13	932 442,48
Razem nienotowane na rynku regulowanym	NC	95 914 806	Polska	19 039 726,41	27 192 128,06
RAZEM				19 821 795,54	28 124 570,54

INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych nieskonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	0,00	0,00
Jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
Pozostałych jednostek	2 328 469,86	6 470 967,36
obligacje	-	2 084 731,74
lokaty środków pieniężnych na 24 m-ce	2 328 469,86	4 386 235,62
Razem	2 328 469,86	6 470 967,36

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności - zmiana stanu

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	6 470 967,36	4 122 235,62
Zwiększenia, z tytułu:	2 328 469,86	2 348 731,74
aktualizacja wartości	-	348 731,74
nabycie	2 328 469,86	2 000 000,00
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	6 470 967,36	0,00
aktualizacja wartości	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

zbycie	6 470 967,36	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Stan na koniec okresu	2 328 469,86	6 470 967,36

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	2 328 469,86	6 470 967,36
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	2 328 469,86	6 470 967,36

Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej – hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów:	2011	2010
Akcje - przeznaczone do obrotu	42 743 832,81	28 124 570,54
poziom 1	41 900 164,75	21 762 333,54
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
W cenie nabycia	843 668,06	6 362 237,00
Akcje-dostępne do sprzedaży	-	-
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	-	-

Podsumowanie	2011	2010
Akcje	42 743 832,81	28 124 570,54
poziom 1	41 900 164,75	21 762 333,54
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	843 668,06	6 362 237,00

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.

W okresie porównywalnym w Grupie nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2 jak również nie miało miejsce przesunięcie instrumentów kwalifikowanych do poziomu 3 poza ten poziom. Natomiast w 2010 roku dokonano przesunięcia akcji Dent-a-Medical do poziomu 1 z poziomu 3 (w 2009).

Wycena instrumentów po koszcie zgodnie z MSR 39

Akcje spółek zamierzających ubiegać się o wejście na rynek NewConnect będące w posiadaniu Grupy na poszczególne dni bilansowe zostały wycenione w cenie nabycia. Na podstawie profesjonalnego osądu Zarządu nie było możliwe wiarygodne ustalenie wartości godziwej akcji. Od momentu debiutu spółki wycena akcji jest oparta na kursie zamknięcia z NewConnect.

Nota 4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	141 291,44	165 120,98
ubezpieczenia majątkowe	8 126,04	1 723,68
prenumerata czasopism	4 420,85	384,53
koszty emisji akcji	-	49 240,00
koszty połączenia spółek	43 897,72	-
wsparcie techniczne, abonamenty, domeny	1 040,25	4 415,42
podatek VAT do odliczenia na następny mc	-	440,00
polisa OC członków zarządu	39 030,63	40 523,70
abonament za parkowanie	-	2 295,08
ubezpieczenia samochodowe	42 815,95	64 333,14
polisa OC działalności	1 960,00	
pozostałe	-	1 765,43

Nota 5. ZAPASY

Pozycja nie występuje w Grupie.

Nota 6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje w Grupie.

Nota 7. UDZIELONE POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Jednostkom współzależnym i stowarzyszonym	-	-
Pozostałym jednostkom	684 860,89	1 705 088,93
Razem	684 860,89	1 705 088,93

	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki, w tym:	684 860,89	1 705 088,93
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	421 084,94	-
Suma netto udzielonych pożyczek	263 775,95	1 705 088,93
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	263 775,95	1 705 088,93

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	210 000,00	263 775,95				
P. Buszko	10 000,00	10 344,12	8%		01.2012	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Novian	-	27 849,32	-		2011	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Mikrokasa	100 000,00	105 876,71	15%		04.2012	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Novian	-	13 694,85	-		2011	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Mikrokasa	100 000,00	106 010,95	15%		04.2012	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Wg stanu na dzień 31.12.2010	1 651 854,79	1 705 088,93				
Ibiza Ice Cafe S.A	187 254,79	208 805,78	12%		20-10-2010	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Ibiza Ice Cafe S.A.	100 000,00	103 643,84	10%		30-12-2010	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Ibiza Ice Cafe S.A.	250 000,00	260 993,15	15%		30-03-2011	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Ibiza Ice Cafe S.A.	200 000,00	202 301,37	10%		30-06-2012	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Bio Inventions S.A.	100 000,00	106 520,55	10%			brak
Incana SA	500 000,00	504 315,07	5%		31-12-2011	brak
Mirosław Stanisławski	64 600,00	67 653,01	15%		30-05-2011	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Emporium Sp. z o.o.	125 000,00	125 376,71	13%		30-05-2011	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Emporium Sp. z o.o.	125 000,00	125 479,45	13%		30-05-2011	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

Nota 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY

Struktura własnościowa wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	2 366,67	3 304,90
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	2 366,67	3 304,90

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	35 700,31	0,00	0,00	35 700,31
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	3 550,00	0,00	0,00	3 550,00
- nabycia				3 550,00			3 550,00
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
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	39 250,31	0,00	0,00	39 250,31
Umorzenie na dzień 01.01.2011	0,00	0,00	0,00	32 395,32	0,00	0,00	32 395,32
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	4 488,32	0,00	0,00	4 488,32
- amortyzacji	-	-	-	4 488,32	-	-	4 488,32

Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

- przyszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przyszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	36 883,64	0,00	0,00	36 883,64
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 dzień 31.12.2011	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 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	2 366,67	0,00	0,00	2 366,67

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

[illegible]

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	3 304,99	0,00	0,00	3 304,99

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

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

Wartości niematerialne w leasingu

Pozycja nie występuje w Grupie.

Wartości niematerialne - ograniczenie w dysponowaniu

Pozycja nie występuje w Grupie

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

W Grupie nie występują zobowiązania umowne do nabycia wartości niematerialnych.

Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	9 790 128,12	2 710 649,77
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	650 736,43	344 410,69
Razem	10 440 864,55	3 055 060,46

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

Wyszczególnienie	Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	172 452,00	960 125,08	165 104,83	2 357 604,91	312 679,98	3 967 966,80
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	892 430,90	7 622 026,75	8 514 457,65
- nabycia	-	-	-	-	7 622 026,75	7 622 026,75
- leasing	-	-	-	-	892 430,90	892 430,90
- przeszacowania	-	-	-	-	-	0,00
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00			0,00	
- zbycia	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	0,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	172 452,00	960 125,08	165 104,83	2 622 494,88	7 934 706,73	11 854 883,52
Umorzenie na dzień 01.01.2011	20 119,40	35 091,63	139 321,78	718 373,53	0,00	912 906,34
Zwiększenia, z tytułu:	8 622,60	15 073,10	8 244,63	561 757,08	0,00	593 697,41
- amortyzacji	8 622,60	15 073,10	8 244,63	561 757,08	-	593 697,41
- przeszacowania	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00		92 584,78	0,00	92 584,78
- likwidacji	-	-	-	92 584,78	-	92 584,78
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2011	28 742,00	50 164,73	147 566,41	1 187 545,83	0,00	1 414 018,97

Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	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	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	0,00
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	-	-	-	-	-	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	143 710,00	909 960,35	17 538,42	1 434 949,05	7 934 706,73	10 440 864,55

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

[illegible]

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	152 332,60	925 033,45	25 783,05	1 639 231,38	312 679,98	3 055 060,46

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

W latach 2010-2011 Grupa 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		
312 679,98	7 622 026,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 934 706,73

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	312 679,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	312 679,98

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	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	-	-

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

Środki trwałe	31.12.2011		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-
Maszyny i urządzenia	-	-	-
Środki transportu	801 179,55	150 443,12	650 736,43
Pozostałe środki trwałe	-	-	-
Razem	801 179,55	150 443,12	650 736,43

Środki trwałe	31.12.2010		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-
Maszyny i urządzenia	-	-	-
Środki transportu	445 334,02	100 923,33	344 410,69
Pozostałe środki trwałe	-	-	-
Razem	445 334,02	100 923,33	344 410,69

Nota 10. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

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

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	1 640 121,00	389 323,00
Dotyczący roku obrotowego	1 146 835,00	389 323,00
Korekty dotyczące lat ubiegłych	493 286,00	-
Odroczony podatek dochodowy	600 003,07	-199 412,14
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	600 003,07	-199 412,14
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	2 240 124,07	189 910,86

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	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00
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	0,00	0,00

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	4 703 118,69	2 019 572,53
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	7 308 944,29	-
Przychody wyłączone z opodatkowania	22 853 053,38	2 710 806,33

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	2 193 959,51	-
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	18 803 988,22	2 740 302,51
Wyłączone straty podatkowe	1 500 933,72	653 317,80
Dochód do opodatkowania	5 769 038,31	2 049 068,71
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata, otrzymana dywidenda	33 108,00	-
Podstawa opodatkowania	5 735 930,31	2 049 068,71
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	1 146 835,00	389 323,00
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	0,24	0,19

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 ODROZONEGO	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Koszty badania i sporządzania sprawozdań	76 500,00	129 000,00	76 500,00	129 000,00
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 090 716,72	786 544,80	2 090 716,72	786 544,80
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	16 202,09	-	16 202,09	-
Odpisy aktualizujące należności	180 761,67	697 616,94	180 761,67	697 616,94
Wycena instrumentów finansowych	1 690 363,43	13 851 375,95	1 690 363,43	13 851 375,95
Marża na zbyciu spółek nienotowanych	260 400,00	-	260 400,00	-
Pozostałe rezerwy	-	204 627,47	-	204 627,47
Suma ujemnych różnic przejściowych	4 314 943,91	15 669 165,16	4 314 943,91	15 669 165,16
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	819 840,00	2 977 141,38	819 840,00	2 977 142,81

DODATNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Inne przychody roku 2012	-	33 949,00	-	33 949,00
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	6 870 708,34	22 253 421,81	6 870 708,34	22 253 421,81
Naliczone odsetki	528 311,06	152 891,96	528 311,06	152 891,96
Korekty marży na sprzedaży środków trwałych	398 349,72	-130 759,00	398 349,72	-130 759,00
Suma dodatnich różnic przejściowych	7 797 369,12	22 309 503,77	7 797 369,12	22 309 503,77
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 481 501,00	4 238 805,72	1 481 501,00	4 238 805,88

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 977 142,81	819 840,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 238 805,88	1 481 500,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-1 261 663,07	- 661 660,00

Nota 11. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2011	31.12.2010
Koszty domeny internetowej	-	-
Odsetki od leasingu	0,00	0,00
Pozostałe	-	-
RAZEM	0,00	0,00

Nota 12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2011 i 2010 r. roku nie wystąpiła w Grupie 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	-	-
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	408 000,00	-
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	408 000,00	-
Z tytułu umów leasingu finansowego	129 804,08	72 413,37
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	129 804,08	72 413,37
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	178 744,51	292 005,63
Z tytułu wynagrodzeń	539,98	3 500,00
Fundusze specjalne	-	-
Pozostałe	4 072 376,64	1 766 300,15
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 391 185,42	16 431 022,44

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	-	-
Razem	0,00	0,00

Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego terminie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
0-60	-	-
61-90	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Razem	0,00	0,00
Jednostki pozostałe		
0-60	6 391 185,42	15 210 892,37
61-90	-	721 907,93
91-180	-	80 212,99
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
dla których termin wymagalności upłynął	4 171,83	418 009,15
Razem	6 395 357,25	16 431 022,44
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 395 357,25	16 431 022,44

Zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011	6 395 357,25	6 391 185,42	-	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	6 395 357,25	6 391 185,42	-	-	-	-	4 171,83
31.12.2010	16 431 022,44	16 013 013,29	410 235,98	0,00	696,77	4372,00	2704,40
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	16 431 022,44	16 013 012,29	410 235,98	0,00	696,77	4 372,00	2 704,40

Zobowiązania krótkoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	6 391 185,42	16 460 407,52
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	6 391 185,42	16 460 407,52

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty bankowe	5 285 713,19	0,00
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	5 285 713,19	-
Pożyczki	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	-	-
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Z tytułu umów leasingu finansowego	462 230,61	303 573,33
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	462 230,61	303 573,33
Pozostałe	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	5 747 943,80	303 573,33

W dniu 20 czerwca 2011 r. została podpisana umowa o kredyt inwestycyjny pomiędzy jednostką zależną WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. a Kredyt Bankiem S.A. na zakup lokalu biurowego mieszczącego się w budynku „Thespian” we Wrocławiu. Kredyt inwestycyjny został udzielony do 2026 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomości lokalowej wraz z udziałem w nieruchomości wspólnej oraz poręczenie udzielone przez Dom Maklerski WDM S.A.

Zobowiązania długoterminowe - struktura zapadalności:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 128 623,83	158 086,41
Płatne powyżej 3 lat do 5 lat	1 445 606,78	145 486,92
Płatne powyżej 5 lat	3 173 713,19	-
Razem	5 747 943,80	303 573,33

Zobowiązania długoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	5 747 943,80	303 573,33
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	5 747 943,80	303 573,33

Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy

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	31.12.2011	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

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2011	31.12.2010
Zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych	Ibiza Ice Cafe S.A.	Zabezpieczenia umów leasingu	PLN	498 600,00	498 600,00
Umowa poręczenia kredytu inwestycyjnego	WDM AD Sp. z o.o.	Zabezpieczenie wierzitelności banku	PLN	9 774 886,71	0,00
Razem				10 273 486,71	498 600,00

Grupa nie posiada aktywów warunkowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania leasingowe	592 034,61	375 986,70
Obligacje	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Inne	-	-
Razem zobowiązania finansowe	592 034,69	375 986,70
- długoterminowe	462 230,61	303 573,33
- krótkoterminowe	129 804,08	72 413,37

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	129 804,00	72 413,37
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	462 230,61	303 573,33
- od roku do pięciu lat	462 230,61	303 573,33
- powyżej pięciu lat	-	-
Zobowiązania leasingowe razem	592 034,69	375 986,70

ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	174 364,62	129 804,08	101 798,45	72 413,37
W okresie od 1 do 5 lat	522 821,28	462 230,61	351 591,12	303 573,33
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	697 185,90	592 034,69	453 389,57	375 986,70
Przyszły koszt odsetkowy	105 151,21	x	77 402,87	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	592 034,69	592 034,69	375 986,70	375 986,70
- krótkoterminowe	129 804,08	129 804,08	72 413,37	72 413,37
- długoterminowe	462 230,61	462 230,61	303 573,33	303 573,33

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
BZ WBK Leasing	SL1/00016/2010	102 909,84	102 909,84	PLN	06.2015	88 520,79
BZ WBK Leasing	SL1/00015/2010	102 909,84	102 909,81	PLN	06.2015	88 520,79
BZ WBK Leasing	SL1/00019/2010	233 606,60	233 606,60	PLN	08.2015	198 945,12
BZ WBK Leasing	SL1/00009/2011	109 837,40	109 837,40	PLN	05.2016	95 230,12
BZ WBK Leasing	SL1/00008/2011	113 008,13	113 008,13	PLN	05.2016	97 975,17
BZ WBK Leasing		113 008,13	113 008,13	PLN	05.2016	97 975,17

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

	SL1/00007/2011				
--	----------------	--	--	--	--

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
SL1/00016/2010 Skoda Superb	-	-	77 539,38	-	77 539,38
SL1/00015/2010 Skoda Superb	-	-	77 539,38	-	77 539,38
SL1/00019/2010 Mercedes Benz S350	-	-	175 373,70	-	175 373,70
SL1/00009/2010 Skoda Superb	-	-	98 853,66	-	98 853,66
SL1/00008/2010 Skoda Superb	-	-	119 700,00	-	119 700,00
SL1/00007/2010 Skoda Superb	-	-	101 707,31	-	101 707,31
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	0,00	0,00	650 713,43	0,00	650 713,43

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
SL1/00016/2010 Skoda Superb	-	-	98 715,76	-	98 715,76
SL1/00015/2010 Skoda Superb	-	-	98 715,76	-	98 715,76
SL1/00019/2010 Mercedes Benz S350	-	-	210 448,44	-	210 448,44
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	0,00	0,00	407 879,96	0,00	407 879,96

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:	130 000,00	0,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	130 000,00	-

Nota 15. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	-	-
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	-	16 202,09
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-
Razem, w tym:	-	16 202,09
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na dzień 01.01.2011	0,00	0,000	16 202,09	0,00
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	16 202,09	-
Stan na dzień 31.12.2011, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-
Stan na dzień 01.01.2010	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie rezerwy	-	-	16 202,09	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2010, w tym:	0,00	0,00	16 202,09	0,00
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	16 202,09	-

Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-
Rezerwa na badanie bilansu	75 000,00	77 000,00
Rezerwy na sporządzenie bilansu i koszty połączenia	63 500,00	-
Razem, w tym:	138 500,00	77 000,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	138 500,00	77 000,00

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na badanie bilansu	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2011	0,00	77 000,00	0,00	77 000,00
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	75 000,00	63 500,00	138 500,00
Wykorzystane	-	77 000,00	-	77 000,00
Rozwiązane	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2011, w tym:	0,00	75 000,00	63 500,00	138 500,00
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	75 000,00	63 500,00	138 500,00
Stan na dzień 01.01.2010	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	77 000,00	-	77 000,00
Wykorzystane	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2010, w tym:	0,00	77 000,00	0,00	77 000,00
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	77 000,00	-	77 000,00

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)	-	-
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał zapasowy	43 967 618,89	37 483 978,80
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 761 819,56	- 7 044 153,20
Zysk (strata) netto	5 605 845,76	1 873 408,63
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał własny	38 636 645,09	33 138 234,22
Kapitał mniejszości	13 402 674,73	11 169 224,22

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.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Tadeusz Gudaszewski	14 400 000	144 000,00	17,45%	14 400 000
Zofia Dzielnicka	13 250 000	132 500,00	16,06%	13 250 000
Wojciech Gudaszewski	8 240 000	82 400,00	9,99%	8 240 000
Adrian Dzielnicki	8 240 000	82 400,00	9,99%	8 240 000
SPQR S.A.*	6 995 747	69 957,47	8,48%	6 995 747
Pozostali	31 374 253	313 742,53	38,03%	31 374 253
Razem	82 500 000	825 000,00	100%	82 500 000

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

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, w tym:	43 967 618,89	37 483 987,80
<i>Kapitał zapasowy powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartości nominalną akcji (agio)</i>	<i>15 652 849,62</i>	<i>15 652 849,62</i>
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostały kapitał rezerwowy	-	-
Akcje własne (-)	-	-
RAZEM	43 967 618,89	37 483 978,80

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne
01.01.2011	37 483 978,80	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w okresie	6 483 640,09	0,00	0,00	0,00
podział zysku	6 483 640,09	-	-	-
podwyższenie kapitału	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
31.12.2011	43 967 618,89	0,00	0,00	0,00
01.01.2010	22 919 654,27	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w okresie	14 564 324,53	0,00	0,00	0,00
podział zysku	1 871 007,96	-	-	-
podwyższenie kapitału	12 693 316,57	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
31.12.2010	37 483 978,80	0,00	0,00	0,00

Niepodzielony wynik finansowy

	31.12.2011	31.12.2010
zyski zatrzymane	-11 761 819,56	-7 044 153,21
Razem	-11 761 819,56	-7 044 153,21

Kapitał mniejszości

	31.12.2011	31.12.2010
Na początek okresu	11 169 224,22	0,00
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	-
Nabycie spółki	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	5 376 301,65	11 212 971,54
Udział w wyniku jednostek zależnych	-3 142 851,14	-43 747,31
Na koniec okresu	13 402 674,73	11 169 224,22

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	5 605 845,76	1 873 408,63
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	5 605 845,76	1 873 408,63
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	5 605 845,76	1 873 408,63

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	0,07	0,02
Zysk rozwodniony na jedną akcję/udział	0,07	0,02

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).

Nota 17. PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Działalność kontynuowana:		
Przychody z działalności maklerskiej	5 292 225,47	1 391 486,19
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	2 590 612,34	2 042 515,21
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	19 430 415,74	10 311 121,03
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	389 150,27	348 731,74
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	9 622,29	-
SUMA przychodów ze sprzedaży	27 712 026,11	14 093 854,17
Pozostałe przychody operacyjne	230 714,08	106 476,84
Przychody finansowe	614 329,70	641 790,48

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	28 557 069,89	14 842 121,49
Przychody z działalności zaniechanej	0,00	0,00
SUMA przychodów ogółem	28 557 069,89	14 842 121,49

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna:

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Przychody z działalności maklerskiej w tym:	5 292 225,47	1 391 486,19
Kraj	5 292 225,47	1 391 486,19
Eksport	-	-
Pozostałe przychody z działalności podstawowej w tym:	2 590 612,34	2 042 515,21
Kraj	2 590 612,34	2 042 515,21
Eksport	-	-
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w tym:	19 430 415,74	10 311 121,03
Kraj	19 430 415,74	10 311 121,03
Eksport (WDT)	-	-
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności w tym	389 150,27	348 731,74
Kraj	389 150,27	348 731,74
Eksport	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w tym	9 622,29	0,00
Kraj	9 622,29	-
Eksport	-	-
Razem	27 712 026,11	14 093 854,17

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011		01.01 -31.12.2010	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	27 712 026,11	100,00	14 093 854,17	100,00
Eksport	-	0,00	-	0,00
Razem	27 712 026,11	100,00	14 093 854,17	100,00

Przychody z działalności maklerskiej

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Prowizje	4 843 405,74	0,00
z tytułu oferowania papierów wartościowych	4 843 405,74	-
pozostałe	-	-
Inne przychody	448 819,73	1 391 486,19
z tytułu oferowania papierów wartościowych	-	943 798,64
z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	-	-
pozostałe	448 819,73	447 687,55

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Przychody z działalności maklerskiej razem	5 292 225,47	1 391 486,19
--	--------------	--------------

Pozostałe przychody z działalności podstawowej

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Usługi autoryzowanego doradztwa	689 112,02	370 338,32
Sporządzanie dokumentów informacyjnych New Connect	1 381 250,00	1 361 931,32
Pozostałe usługi	520 250,32	310 245,57
Sprzedaż towarów	-	-
Pozostałe przychody z działalności podstawowej razem	2 590 612,34	2 042 515,21

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Dywidendy i inne udziały w zyskach	26 816,69	-
Odsetki	-	-
Aktualizacja wartości	13 043 579,22	8 302 775,00
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	6 360 019,83	2 008 346,03
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	19 430 415,74	10 311 121,03

Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Odsetki	389 150,27	348 731,74
Pozostałe	-	-
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności razem	389 150,27	348 731,74

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	4 987,24	-
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	4 635,05	-
Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	9 622,29	0,00

Nota 18. SEGMENTY OPERACYJNE

Działalność Grupy 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.

Rodzaj asortymentu 01.01.2011 - 31.12.2011	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Razem segmenty	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Działalność maklerska	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna	Działalność pozostała				

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	5 403 412	3 213 577	19 321 382	0	0	27 938 371	0	27 938 371
	Sprzedaż między segmentami	1 253 666	938 821	337 972	0	0	2 530 459	-2 530 459	0
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	3 721 644	2 359 078	17 551 500	0	0	23 632 221	0	23 632 221
	Koszty sprzedaży między segmentami	281 470	9 097	12 586 789	0	0	12 877 356	-12 877 356	0
Zysk (strata) segmentu		2 653 965	1 784 222	-10 478 935	0	0	-6 040 748	10 346 897	4 306 149
Przychody finansowe		811 853	61 636	564 091	0	0	1 437 579	-823 250	614 330
Koszty finansowe netto		875	75 903	1 454 519	0	0	1 531 297	-1 313 937	217 360
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty nieprzypisane		0	0	0	0	0	0	-	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 464 943	1 769 956	-11 369 364	0	0	-6 134 465	10 837 584	4 703 119
Podatek dochodowy		712 696	388 728	750 989			1 852 413	387 711	2 240 124
Zysk (strata) netto		2 752 247	1 381 228	-12 120 353	0	0	-7 986 878	10 449 873	2 462 995
Aktywa ogółem		26 657 103	11 205 116	82 801 044	0	0	120 663 263	-51 977 529	68 685 735
Aktywa segmentu		26 657 103	11 205 116	82 801 044	-	-	120 663 263	-51 977 529	68 685 735
Aktywa nieprzypisane		0	0	0	0	0	0	0	0
Pasywa ogółem		26 657 103	11 205 116	82 801 047	0	0	120 663 266	-51 977 532	68 685 735
Zobowiązania segmentu		1 918 802	6 950 002	26 586 249			35 455 052	-18 808 637	16 646 415
Zobowiązania nieprzypisane		0	0	0	0	0	0		0
Kapitały własne		24 738 301	4 255 115	56 214 798	-	-	85 208 214	-33 168 894	52 039 320
Nakłady inwestycyjne:		0	8 518 008	0	0	0	8 518 008	0	8 518 008
- na rzeczowe aktywa trwałe		0	8 514 458	0	0	0	8 514 458	0	8 514 458
- na wartości niematerialne		0	3 550	0	0	0	3 550	0	3 550
- na nieruchomości inwestycyjne		0	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		74 343	370 682	82 348	0	0	527 373	84 950	612 323
Pozostałe nakłady niepieniężne		0	0	0	0	0	0	0	0

Rodzaj asortymentu 01.01.2010 - 31.12.2010		Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Razem segmenty	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
		Działalność maklerska	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna	Działalność pozostała				
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	1 650 422	2 037 531	10 512 378	-	-	14 200 331	-	14 200 331
	Sprzedaż między segmentami	645 849	705 714	633 607	-	-	1 985 169	-1 985 169	-
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	1 855 937	938 756	9 983 730	9 974	9 974	12 788 398	-	12 788 398
	Koszty sprzedaży między segmentami	148 996	668 566	121 233	-	-	1 938 785	-1 938 785	-
Zysk (strata) segmentu		291 338	1 135 922	41 031	-9 974	-9 974	-9 974	-46 384	1 411 933
Przychody finansowe		613 071	40 657	460 155	-	-	-	-472 092	641 790
Koszty finansowe netto		-	51 953	454 290	-	-	-	-472 092	34 151
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty nieprzypisane		-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		904 409	1 124 626	46 895	-9 974	0	2 065 956	-46 384	2 019 573

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Podatek dochodowy	-201 046	307 608	3 159 839	-	-	3 266 401	-3 076 490	189 911
Zysk (strata) netto	1 105 455	817 018	-3 112 944	-9 974	0	-1 200 445	3 030 107	1 829 661
Aktywa ogółem	37 001 014	4 156 089	88 571 273	199 900	0	129 928 276	-67 311 519	197 239 796
Aktywa segmentu	37 001 014	4 156 089	88 571 273	199 900	-	129 928 276	-67 311 519	62 616 757
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasywa ogółem	37 001 014	4 156 089	88 571 273	199 900	0	129 928 276	-67 311 519	62 616 757
Zobowiązania segmentu	15 014 960	1 281 857	23 050 124	9 874	-	39 356 816	-21 047 517	18 309 299
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitały własne	21 986 055	2 874 232	65 521 149	190 026	-	90 571 461	-46 264 002	44 307 458
Nakłady inwestycyjne:	16 313	312 680	404 296	0	0	733 288	424 754	308 534
- na rzeczowe aktywa trwałe	16 313	312 680	404 296	-	-	733 288	424 754	1 158 042
- na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	109 002	205 799	49 886	0	0	364 688	0	364 688
Pozostałe nakłady niepieniężne	0	0	0	0	0	0	0	0

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	0,00	-
Wynagrodzenia	2 035 041,94	837 075,89
Ubezpieczenia społeczne	31 867,39	24 122,03
Świadczenia na rzecz pracowników	0,00	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	0,00	-
Amortyzacja	74 342,56	109 002,14
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	213 751,57	97 653,17
Prowizje i inne opłaty	0,00	-
Pozostałe	940 931,16	486 309,89
Koszty działalności maklerskiej razem	3 513 839,70	1 737 260,41

Pozostałe koszty działalności podstawowej

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Amortyzacja	537 980,39	255 685,51
Materiały i energia	120 845,13	70 669,71
Usługi obce	1 063 285,32	735 513,53
Podatki i opłaty	637 288,78	462 076,13
Wynagrodzenia	3 022 470,47	1 417 394,54
Ubezpieczenia społeczne	168 188,20	66 207,44
Pozostałe koszty	199 629,40	78 358,94
Wartość sprzedanych towarów	-	466 998,92

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Pozostałe koszty działalności podstawowej razem	5 749 687,69	3 552 904,72
---	--------------	--------------

Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Korekty aktualizujące wartość	8 807 716,98	1 681 895,24
Strata ze sprzedaży/umorzenia	4 764 496,91	5 468 088,98
Pozostałe	421 084,94	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	13 993 298,83	7 149 984,22

Koszty amortyzacji i odpisów aktualizujących ujęte w RZiS

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZiS	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	62 902,75	43 498,41
Amortyzacja środków trwałych	62 902,75	43 498,41
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	29 992,54	20 740,39
Amortyzacja środków trwałych	29 992,54	20 740,39
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	519 427,66	300 448,85
Amortyzacja środków trwałych	514 939,34	292 951,90
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 488,32	7 496,95
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-

Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Wynagrodzenia	5 057 512,41	2 254 470,43
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	200 055,59	90 329,47
Koszty świadczeń emerytalnych	0,00	0,00
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	0,00	0,00
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	-	6 800,40
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	5 257 568,00	2 351 600,30
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 064 131,76	475 963,90
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 626 691,53	727 585,13
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 566 744,71	1 148 051,27

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	-	3 706,37
Rozwiązanie odpisów na należności	154 740,00	
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Dotacje rządowe	-	6 473,36
Dzierżawa	-	-
Przedawnienie zobowiązań	2 778,90	-
Uzyskane kary, grzywny	-	-
Zwrócone odszkodowania (z tyt. szkód komunikacyjnych, majątkowych)	263,50	30 713,01
Zwrot kosztów sądowych	20 248,59	-
Przychody z tytułu wynajmu samochodów	9 100,00	14 250,00
Przychody z tytułu wynajmu powierzchni biurowej	25 783,34	15 500,00
Przychody z tytułu refaktur	4 816,25	16 858,37
Podatek PCC zwrot	6 986,31	-
Cesja wierzytelności	2 500,00	-
Zaokrąglenia przy rozliczaniu dostaw	301,38	12,82
Pozostałe	3 195,81	18 962,91
Razem	230 714,08	106 476,84

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Strata ze zbycia majątku trwałego	90 818,93	7 088,22
Nieumorzona wartość środków trwałych	-	-
Darowizny	-	10 000,00
Usługi doradcze	6 132,98	-
koszty związane z odszkodowaniami	-	20 287,80
Koszty spraw sądowych	2 926,83	16 200,00
Refaktury	13 730,83	-
Koszty związane z rozwiązaniem dotacji	-	40 147,44
Odsetki od dotacji	-	16 441,00
Spisane należności od pracowników	-	24 146,28
Odpisy aktualizujące należności	-	207 794,80
Przedawnienie należności	23 664,28	-
Zaokrąglenia przy rozliczaniu dostaw	98,17	5,91
Pozostałe	1 014,69	3 737,42
Razem	138 386,71	345 848,87

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	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Odpisy aktualizujące należności	241 377,80	24 400,00
Razem	-241 377,80	-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:	581 091,21	624 350,48
- z tytułu lokat	357 725,64	259 020,13
- od kontrahentów za nieterminowe płatności	70 710,51	34 342,41
- z tyt. udzielonych pożyczek	152 655,06	256 404,61
- z innych tytułów	-	74 583,33
- od obligacji	-	-
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	-	-
Dywidendy otrzymane	-	17 440,00
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-
Pozostałe	33 238,49	-
Razem	614 329,70	641 790,48

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	74 826,36	31 266,92
- bankowe	0,30	7 897,83
- naliczone przez kontrahentów	449,96	12 591,02
- leasingowe	47 265,14	-
- budżetowe	27 110,96	10 778,07
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	354,72	1 468,82
Koszty emisji akcji	135 957,54	-
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Pozostałe	6 221,85	1 415,00
Razem	217 360,47	34 150,74

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. Grupa zatrudnia poniżej 20 osób zatem zgodnie z obowiązującymi przepisami nie tworzy takiego funduszu.

NOTA 23. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	30.06.2011	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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Pozostałe zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
Razem zobowiązania warunkowe	10 273 486,71	498 600,00

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	30.06.2011	31.12.2010
Zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych	Ibiza Ice Cafe S.A.	Zabezpieczenia umów leasingu	PLN	498 600,00	498 600,00
Umowa poręczenia kredytu inwestycyjnego	WDM AD Sp. z o.o.	Zabezpieczenie wierzycelności banku	PLN	9 774 886,71	0,00
Razem				10 273 486,71	498 600,00

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

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

Nota 24. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	8 217,60	58 037,70
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Razem	8 217,60	58 037,70

Imię i Nazwisko	Funkcja	01.01 -31.12.2011
Wynagrodzenia Członków Zarządu (z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie) BRUTTO		
Wojciech Gudaszewski	Prezes Zarządu	1 121 442,00
Adrian Dzielnicki	Wiceprezes Zarządu	1 121 442,00
Andrzej Trznadel	Prezes Zarządu	343 592,00
Mariusz Muszyński	Prezes Zarządu	312 638,40
Grzegorz Wojtylak	Prezes Zarządu	21 195,00
Mariusz Muszyński	Wiceprezes Zarządu	12 195,00
RAZEM		2 920 309,40
wypłaty dla członków zarządu ale z innych tytułów niż pełnienie funkcji w zarządzie (np. kontrakty menadżerskie, stanowiska dyrektorskie)		
Wojciech Gudaszewski	umowa o pracę	22 871,79
Adrian Dzielnicki	umowa o pracę	23 406,79
Grzegorz Wojtylak	umowa o pracę	28 832,00
Andrzej Trznadel	umowa o pracę	14 553,00
RAZEM		89 663,58
Wynagrodzenia Członków Zarządu (z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie) NETTO		
Wojciech Gudaszewski	Prezes Zarządu	780 000,00
Adrian Dzielnicki	Wiceprezes Zarządu	780 000,00
Andrzej Trznadel	Prezes Zarządu	251 000,00
Mariusz Muszyński	Prezes Zarządu	225 504,40
Grzegorz Wojtylak	Prezes Zarządu	17 500,00

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Mariusz Muszyński	Wiceprezes Zarządu	10 000,00
RAZEM		1 560 000,00
wypłaty dla członków zarządu ale z innych tytułów niż pełnienie funkcji w zarządzie (np. kontrakty menadżerskie, stanowiska dyrektorskie)		
Wojciech Gudaszewski	umowa o pracę	11 671,09
Adrian Dzielnicki	umowa o pracę	11 513,85
Grzegorz Wojtylak	umowa o pracę	20 888,00
Andrzej Trznadel	umowa o pracę	10 880,05
RAZEM		54 952,99
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
Krzysztof Piotrowski	Z-c Przewodniczącego	8 200,00
Patrycja Dzielnicka	Członek RN	1 677,20
Janusz Zawadzki	Członek RN	9 023,08
Mikołajuk Piotr	Członek RN	5 600,00
Wójciak Mieczysław	Członek RN	5 600,00
Sławomir Cal-Calko	Przewodniczący RN	7 600,00
Adrian Dzielnicki	Przewodniczący RN	371 367,00
Wojciech Gudaszewski	Przewodniczący RN	371 367,00
RAZEM		780 434,28

Nota 25. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Administracja	21,56	14,44
Pozostali	0,00	0,00
RAZEM	21,56	14,44

Rotacja zatrudnienia

	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	12,00	17,00
Liczba pracowników zwolnionych	9,00	12,00
RAZEM	3,00	5,00

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	19 000,00
- za usługi doradztwa podatkowego	-	0,00
- za pozostałe usługi	5 000,00	47 000,00
Razem	49 000,00	97 000,00

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

Grupa 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

Grupa 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 Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy 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 Grupa kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej jest zakończenie każdej inwestycji poprzez sprzedaż akcji spółek portfelowych po wprowadzeniu ich walorów do obrotu na rynku regulowanym lub w obrocie alternatywnym. 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 Grupa Kapitałowa 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

Grupa nie jest narażona na wysokie ryzyko zmiany stóp procentowych, nie zabezpieczała swojego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W latach 2011 i 2010 spółki Grupy nie zaciągały zobowiązań w formie pożyczek i kredytów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Odsetki od pożyczek udzielanych przez Grupę 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.

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami).

	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	31.12.2011 + 1%/- 1%		31.12.2010 + 1%/- 1%	
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- należności z tyt. dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- otrzymane kredyty i pożyczki	-720 666,00 +720 666,00	-720 666,00 +720 666,00	0,00	0,00
- zobowiązani z tyt. dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne (leasing)	-74 230,00 +74 230,00	-74 230,00 +74 230,00	-21 441,23 +21 441,23	-21 441,23 +21 441,23

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 Grupie nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Nota 31. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa 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 i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Grupa monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy 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	6 391 165,02	16 431 022,44
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 701 867,36	19 481 509,93
Zadłużenie netto	- 1 310 702,34	- 3 050 487,49
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	38 636 645,09	33 138 234,22

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	38 636 645,09	33 138 234,22
Kapitał i zadłużenie netto	37 325 942,76	30 087 746,73
Wskaźnik dźwigni	-4%	-10%

Nota 32. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Nie wystąpiły

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

Nota 33. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

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
Jednostka dominująca								
Dom Maklerski WDM S.A.	1 253 666,08	669 271,87	281 469,79	148 996,24	12 801 535,72	9 544 419,46	-	370 083,35
Jednostki zależne:								-
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	938 820,80	676 090,60	9 097,17	4 876,60	15 375,00	538 792,85	150 408,96	678 763,02
WDM Capital S.A.	-	100,00	92 295,54	50 235,54	60 786,00	3 622 890,40	12 969 323,04	8 997 874,53
Bio Med I S.A.	-	-	12 220,00	251 758,00	5 699 261,94	4 215 292,02	-	10 710,40
Polska Sieć Biznesu Sp. z o.o.	-	-	-	600,00	-	-	-	122,00
Bio Med. Investors S.A.	-	6 100,00	1 301 343,22	580 616,27	-	130 000,00	5 461 985,26	7 830 528,42
Astoria Capital S.A.	-	-	496 061,16	308 379,82	55 887,00	-	51 108,00	163 313,01
Ex Debt Partners S.A.	-	-	-	5 100,00	-	-	-	-
Healthcare Solutions S.A.	-	-	-	1 000,00	-	-	-	-
Jednostki współzależne	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Black Pearl Capital S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Dent- a -Medical S.A	-	140 171,61	-	-	-	71 325,28	-	-
Doradcy 24 S.A	-	6 000	-	-	-	-	-	-
Black Pearl Capital S.A.	-	9 840,00	-	-	-	5 716,30	-	-
Stem Cells Spin Sp. z o.o.	-	30 000,00	-	-	-	-	-	-
Ibiza Ice Cafe S.A.	-	541 763,42	-	-	-	550 478,33	-	25 000
WDBBU SA	-	10 110,00	-	-	-	999,50	-	-
Blue Tax Group SA	-	18 562,15	-	-	-	19 962,25	-	-
Emmerson Capital SA	-	6 240,00	-	-	-	-	-	-
Incana SA	-	100,00	-	-	-	504 315,07	-	-

Nota 34. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Środki pieniężne w bilansie	7 701 867,36	19 481 509,93
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0,00	0,00
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	7 701 867,36	19 481 510,92

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Amortyzacja:	612 322,95	364 687,64
amortyzacja wartości niematerialnych	4 488,32	7 496,94
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	607 834,63	357 190,70
amortyzacja wartości firmy	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	-477 556,25	-746 956,20
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	-	-
odsetki zapłacone od kredytów, leasingu	47 265,14	12 591,02
odsetki otrzymane	-77 759,30	-360 153,35
odsetki naliczone od aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności	-362 333,58	-348 731,74
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	-	-
dywidendy otrzymane	-26 816,69	-17 440,00
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-57 911,82	-33 222,13
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	-1 714 002,30	-3 137 566,51
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	-	-
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-58 893,44
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	80 818,93	82 463,82
przychody z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	-
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	-
aktualizacja wartości aktywów trwałych	-	-
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-
przychody ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	-26 918 074,27	-29 331 312,27
wartość netto sprzedanych krótkoterminowych aktywów finansowych	28 938 030,34	34 472 950,38
wycena instrumentów finansowych	-3 814 777,30	-8 302 775,00
koszty likwidacji	-	-
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	45 797,61	93 202,09
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	45 297,91	561 230,45
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	499,70	-
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	-	-
zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	-	-468 028,36
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	0,00	0,00
bilansowa zmiana stanu zapasów	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. za rok 2011

wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	-	-
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	-	-
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-998 158,40	-369 368,10
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	837 932,64	-568 867,90
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	-500,20
korekta o dopłaty do kapitału	-	-
korekta dot. przekwalifikowania wypłaconej dywidendy na pożyczkę	-	-
konwersja należności na udziały i zaliczka na udziały	-	-
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	-	-
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	-1 835 915,05	200 000,00
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	-175,99	-
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	-	-
korekta o podatek dochodowy	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-11 053 300,25	14 559 005,61
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-10 403 823,13	14 820 567,98
zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-	60 851,00
korekta o spłacony kredyt	-	-
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	-	-
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych i odsetek naliczonych	-	-322 413,37
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	-659 473,60	-
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	9 996,48	-
zmiana stanu zobowiązań z tyt. ZFŚS	-	-
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	119 969,72	0,00
umorzone kredyty i pożyczki	-	-
utrata wartości środków trwałych odniesiona w wynik finansowy	-	-
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	153 779,54	0,00
inne korekty	-33 809,82	-

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