



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

DOMU MAKLERSKIEGO WDM S.A.

ZA ROK 2012

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z

MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane ogólne o spółce:

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

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

II. Czas trwania Spółki:

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

III. Okresy prezentowane

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2012 r.:

Zarząd:

Sławomir Cal-Całko	- Prezes Zarządu
Wojciech Grzegorzcyk	- Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Grzegorz Bubela	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Piotrowski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Zawadzki	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Gudaszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Adrian Dzielnicki	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego WDM S.A.:

- Zgodnie z raportem bieżącym spółki Dom Maklerski WDM S.A. (ESPI nr 6/2012 z dnia 23 lutego 2012 r.) w dniu 22 lutego 2012 r. do siedziby Emitenta wpłynęła rezygnacja Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana **Sławomira Cal-Całko** ze składu Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 22 lutego 2012 r. Ponadto decyzją akcjonariusza Spółki Pana Adriana Dzielnickiego na podstawie art. 6 ust. 5 lit. b) Statutu Spółki do składu Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 23 lutego 2012 r.

- został powołany Pan **Grzegorz Bubela**.
- Zgodnie z raportem bieżącym spółki Dom Maklerski WDM S.A. (ESPI nr 7/2012 z dnia 06 marca 2012 r.) w dniu 5 marca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 02/03/2012 w sprawie powołania do składu Zarządu Spółki Dom Maklerski WDM S.A. Pana **Sławomira Cal-Całko** w charakterze Członka Zarządu.
 - Zgodnie z raportem bieżącym spółki Dom Maklerski WDM S.A. (ESPI nr 8/2012 z dnia 25 kwietnia 2012 r.) w dniu 24 kwietnia 2012 r. do siedziby Spółki wpłynęła decyzja akcjonariuszy Spółki Pana Wojciecha Gudaszewskiego i Adriana Dzielnickiego w sprawie powołania na podstawie art. 6 ust. 5 lit. f) Statutu Spółki, do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana **Janusza Zawadzkiego** na kolejną kadencję. Pan Janusz Zawadzki pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od dnia 18 marca 2009 r.
 - Zgodnie z raportem bieżącym spółki Dom Maklerski WDM S.A. (ESPI nr 15/2012 z dnia 21 czerwca 2012 r.) w dniu 20 czerwca 2012 r. akcjonariusz Spółki, Pan Wojciech Gudaszewski, działając na podstawie przepisu art. 6 ust. 5 lit. (a) statutu Spółki, w związku z zamiarem ubiegania się przez Pana Piotra Mikołajuka o stanowisko członka zarządu w spółce zależnej Emitenta, odwołał Pana **Piotra Mikołajuka** ze składu Rady Nadzorczej Spółki z końcem dnia 21 czerwca 2012 r. Jednocześnie w dniu 20 czerwca 2012 r. akcjonariusz Spółki, Pan Wojciech Gudaszewski, działając na podstawie przepisu art. 6 ust. 5 lit. (a) statutu Spółki, powołał z dniem 22 czerwca 2012 r. Pana **Grzegorza Wojtyłaka** do składu Rady Nadzorczej Spółki.
 - Zgodnie z raportem bieżącym Emitenta (ESPI nr 21/2012 z dnia 14 lipca 2012 r.) w dniu 13 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 02/07/2012 w sprawie powołania do składu Zarządu Spółki Pana **Wojciecha Grzegorzcyka** na funkcję Członka Zarządu Spółki,
 - Zgodnie z raportem bieżącym Emitenta (ESPI nr 22/2012 z dnia 14 sierpnia 2012 r.) w dniu 14 sierpnia 2012 r. do siedziby Spółki wpłynęły rezygnacje Pana **Wojciecha Gudaszewskiego** i Pana **Adriana Dzielnickiego** z członkostwa w Zarządzie Emitenta ze skutkiem na koniec dnia 31 sierpnia 2012 r.,
 - Zgodnie z raportem bieżącym spółki Dom Maklerski WDM S.A. (ESPI nr 23/2012 z dnia 31 sierpnia 2012 r.) w dniu 30 sierpnia 2012 r. ze skutkiem na dzień 1 września 2012 r. dotychczasowemu Członkowi Zarządu Emitenta, Panu **Sławomirowi Cal-Całko**, powierzona została funkcja Prezesa Zarządu Emitenta,
 - Zgodnie z raportem bieżącym spółki Dom Maklerski WDM S.A. (ESPI nr 23/2012 z dnia 31 sierpnia 2012 r.) w dniu 30 sierpnia 2012 r. ze skutkiem na dzień 1 września 2012 r. dotychczasowemu Członkowi Zarządu Emitenta, Panu **Wojciechowi Grzegorzcykowi**, powierzona została funkcja Wiceprezesa Zarządu Emitenta,
 - Zgodnie z raportem bieżącym spółki Dom Maklerski WDM S.A. (ESPI nr 28/2012 z dnia 1 października 2012 r.) w dniu 1 października 2012 r. wpłynęła rezygnacja Pana **Grzegorza Wojtyłaka** z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta,
 - Zgodnie z raportem bieżącym spółki Dom Maklerski WDM S.A. (ESPI nr 28/2012 z dnia 1 października 2012 r.) w dniu 1 października 2012 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały nr 3 (w sprawie odwołania Pana **Mieczysława Wójciak** ze składu Rady Nadzorczej Emitenta), nr 4 (w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana **Wojciecha Gudaszewskiego**) oraz nr 5 (w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana **Adriana Dzielnickiego**).

V. Biegli rewidenci:

PKF Audyt Sp. z o. o.
ul. Orzycka 6/1B
02 -695 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
3. Kancelaria Radców Prawnych Łuc & Wojtylak Sp. p. 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 31.12.2012 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	15 000 000	150 000,00	18,18%	15 000 000	18,18%
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.*	6 858 747	68 587,47	8,31%	6 858 747	8,31%
Pozostali	30 911 253	3 09 112,53	37,47%	30 911 253	37,47%
Razem	82 500 000	825 000,00	100%	82 500 000	100%

* - SPQR S.A. posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółki zależne NOVIAN Polska S.A. (3 930 951 akcji Spółki) oraz NOVIAN Europe S.A. (2 927 796 akcji Spółki)

X. Spółki zależne:**1. Spółki zależne bezpośrednio**

- **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 na 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', 'wierzytelności' i 'nieruchomości'.
- **WDM Capital USA LLC** – z siedzibą w Miami 1221 Brickell Avenue Suite 900, Miami, FL 33131 USA. Kapitał założycielski wynosi 50.000 USD, spółkę zawiązał Dom Maklerski WDM S.A. Przedmiotem działalności spółki jest doradztwo finansowe dla spółek amerykańskich prowadzących lub planujących rozpoczęcie działalności w Europie Środkowo – Wschodniej oraz doradztwo finansowe dla spółek z Europy Środkowo – Wschodniej, które prowadzą działalność w USA. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Emitent posiadał 100% udziału w KZ i głosach na WZ tego przedsiębiorstwa..

Spółki zależne wyceniane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia z uwzględnieniem utarty wartości aktywów.

2. Spółki zależne pośrednio

- **ASTORIA Capital S.A. (dawniej: BIO-MED Investors S.A.)** – z siedzibą we Wrocławiu, Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000351150. ASTORIA Capital S.A. jest spółką inwestycyjną działającą w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MIŚ). Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa WDM posiadała ok. 60,25% udziału w KZ oraz ok. 60,75% udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **Seed Corn Management sp. z o.o.** – z siedzibą we Wrocławiu, przy pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000430974. Na dzień sporządzenia Raportu spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa WDM posiada ok. 51% udziału w KZ i głosach na WZ tego przedsiębiorstwa

XI. Spółki stowarzyszone (pośrednio):

- **Grupa Emmerson S.A.** – z siedzibą w Warszawie ul. Stawki 40, 01-040 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373802. Spółka zajmuje się inwestowaniem w atrakcyjne nieruchomości na terenie całej Polski. Przedsiębiorstwo nabywa nieruchomości mieszkalne, komercyjne oraz grunty - na rachunek własny ze środków pozyskanych od inwestorów celem ich dalszej odsprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa WDM posiadała ok. 33,13% udziału w KZ oraz ok. 31,61% udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa
- **E-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.** – z siedzibą we Wrocławiu, ul. Generała Józefa Bema 2, 50-265 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000366992. Spółka prowadzi działalność windykacyjną, obsługując zarówno wierzytelności w ramach inkaso jak również windykując zakupione na własnych rachunek portfele wierzytelności. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa WDM posiadała ok. 42,66% udziału w KZ oraz ok. 30,62% udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa

Zgodnie z MSR 28 par 1 jednostka dominująca wyłącza jednostki stowarzyszone z konsolidacji, rozpoznając je jako udziały wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe.

XII. Oświadczenie Zarządu

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

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

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 02/09/2012 z dnia 25 września 2012 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

XIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 20 marca 2013 roku.

XIV. 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
2012	4,1736	4,0882
2011	4,1401	4,4168

*) 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	2012		2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 705 945,04	661 891,55	3 316 667,51	750 920,92
Należności krótkoterminowe	7 419 135,36	1 814 768,20	7 193 267,60	1 628 615,20
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	6 318 780,99	1 430 624,21
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 046,00	5 637,20	10 402,64	2 355,24
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 631 945,00	2 111 429,24	8 468 000,00	1 917 225,14
Należności długoterminowe	500,20	122,35	500,20	113,25
Udzielone pożyczki długoterminowe	3 977 221,15	972 853,86	0,00	0,00
Wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	1 071 489,58	262 093,24	1 147 792,07	259 869,60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	206 033,00	50 397,00	201 692,00	45 664,73
Aktywa razem	24 035 315,33	5 879 192,64	26 657 103,01	6 035 388,29
Zobowiązania krótkoterminowe	302 304,72	73 945,68	1 739 130,53	393 753,52
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy na zobowiązania	138 500,18	33 878,03	179 671,00	40 679,00
Kapitał własny	23 594 510,43	5 771 368,92	24 738 301,48	5 600 955,78
Pasywa razem	24 035 315,33	5 879 192,63	26 657 103,01	6 035 388,29
Przychody z działalności maklerskiej	2 419 324,92	579 673,40	6 545 891,55	1 581 095,03
Koszty działalności maklerskiej	3 797 558,68	909 900,01	3 795 309,49	916 719,28
Zysk (strata) z działalności maklerskiej	-1 378 233,76	-330 226,61	2 750 582,06	664 375,75
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	5 000,00	1 207,70
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	5 000,00	1 207,70
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 645 068,15	-394 160,47	2 593 713,09	626 485,61
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 206 541,10	-289 088,82	3 464 942,77	836 922,48
Zysk (strata) brutto	-1 206 541,10	-289 088,82	3 464 942,77	836 922,48
Podatek dochodowy bieżący	33 005,95	7 908,27	580 714,00	140 265,69
Podatek dochodowy odroczony	-95 756,00	-22 943,26	131 982,00	31 878,94
Zysk (strata) netto	-1 143 791,05	-274 053,83	2 752 246,77	664 777,85
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 285 667,63	-787 250,25	-13 525 100,21	- 3 266 853,51

B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 003 415,02	1 198 824,76	-2 215 503,16	- 535 132,76
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 717 747,39	411 574,51	-15 740 603,37	- 3 801 986,27
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 717 747,39	411 574,51	-15 740 603,37	- 3 801 986,27

Wrocław, dnia 20 marca 2013 roku

Podpisy:

Zarząd:

Sławomir Cal-Całko – Prezes Zarządu

Wojciech Grzegorzczak – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

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

AKTYWA	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	2 705 945,04	3 316 667,51
Należności krótkoterminowe	2	7 419 135,36	7 193 267,60
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	7	0,00	6 318 780,99
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	23 046,00	10 402,64
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	3	0,00	0,00
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3	8 631 945,00	8 468 000,00
Zapasy	5	0,00	0,00
Należności długoterminowe	2	500,20	500,20
Nieruchomości inwestycyjne	6	0,00	0,00
Udzielone pożyczki długoterminowe	7	3 977 221,15	0,00
Wartości niematerialne	8	0,00	0,00
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 071 489,58	1 147 792,07
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	206 033,00	201 692,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	0,00	0,00
Aktywa razem		24 035 315,33	26 657 103,01

PASYWA	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	12	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	13	302 304,72	1 739 130,53
Zobowiązania długoterminowe	13	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	14	0,00	0,00
Rezerwy na zobowiązania	10, 15	138 500,18	179 671,00
Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00
Kapitał własny	16	23 594 510,43	24 738 301,48
Pasywa razem		24 035 315,33	26 657 103,01

Wrocław, dnia 20 marca 2013 roku

Podpisy:

Zarząd:

Sławomir Cal-Całko - Prezes Zarządu

Wojciech Grzegorzcyk – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

Rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Przychody z działalności podstawowej ogółem	17	2 419 324,92	6 545 891,55
w tym przychody z działalności maklerskiej		2 419 324,92	6 545 891,55
Koszty działalności podstawowej ogółem	19	3 797 558,68	3 795 309,49
w tym koszty działalności maklerskiej		3 797 558,68	3 795 309,49
Zysk (strata) z działalności podstawowej		-1 378 233,76	2 750 582,06
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	17	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	19	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		0,00	0,00
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	17	133 227,67	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	19	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		133 227,67	0,00
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	17	0,00	5 000,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	19	0,00	5 000,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	20	26 288,20	51 004,91
Pozostałe koszty operacyjne	20	399 078,96	16 103,88
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	20	-27 271,30	-191 770,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-1 645 068,15	2 593 713,09
Przychody finansowe	21	439 104,00	872 104,70
Koszty finansowe	21	576,95	875,02
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-1 206 541,10	3 464 942,77
Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
Zysk (strata) brutto		-1 206 541,10	3 464 942,77
Podatek dochodowy bieżący	10	33 005,95	580 714,00
Podatek dochodowy odroczone		-95 756,00	131 982,00
Zysk (strata) netto		-1 143 791,05	2 752 246,77
Zysk (strata) netto na jedną akcję		-0,01	0,033
Podstawowy za okres obrotowy		-0,01	0,033
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,01	0,033
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej		-0,01	0,033
Podstawowy za okres obrotowy		-0,01	0,033
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,01	0,033
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję		-0,01	0,033

Wrocław, dnia 20 marca 2013 roku

Sławomir Cal-Całko – Prezes Zarządu Wojciech Grzegorzczak – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził: Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Zysk (strata) netto		-1 143 791,05	2 752 246,77
Inne całkowite dochody netto, w tym:		0,00	0,00
Zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rozliczenie kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w wyniku ich zbycia		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Koszty emisji		-	-
Korekta wyniku lat ubiegłych		-	-
Wypłacone dywidendy		-	-
Całkowite dochody ogółem (I+II)		-1 143 791,05	2 752 246,77

Wrocław, dnia 20 marca 2013 roku

Podpisy:

Zarząd:

Sławomir Cal-Całko – Prezes Zarządu

Wojciech Grzegorzczak – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 206 541,10	3 464 942,77
Korekty razem	-2 107 987,53	-16 277 346,98
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
Amortyzacja	69 320,36	74 342,56
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-497 779,02	-656 423,84
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8 430,83	0,00
Zmiana stanu rezerw	50 244,18	-63 533,09
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	-255 728,76	-2 802 524,90
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 436 825,81	-13 032 625,13
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-12 643,36	203 417,42
Inne korekty z działalności operacyjnej	-33 005,95	0,00
Gotówka z działalności operacyjnej	-3 314 528,63	-12 812 404,21
Podatek dochodowy (zapłacony „-” / zwrócony „+”)	-28 861,00	-712 696,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 285 667,63	-13 525 100,21
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	7 472 455,02	7 424 013,93
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 646,30	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	0,00	5 000,00
Inne wpływy inwestycyjne	7 468 808,72	7 419 013,93
Wydatki	2 469 040,00	9 639 517,09
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów tr.	5 095,00	0,00
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
Wydatki na aktywa finansowe	0,00	426 946,95
Inne wydatki inwestycyjne	2 463 945,00	9 212 570,14
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 003 415,02	-2 215 503,16
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0,00	0,00
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	1 717 747,39	-15 740 603,37
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 717 747,39	-15 740 603,37
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	988 197,65	16 728 801,02
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 705 945,04	988 197,65
-o ograniczonej możliwości dysponowania	207 352,64	1 571 720,21

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał własny
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	825 000,00	21 915 993,08	0,00	0,00	-754 938,37	2 752 246,77	24 738 301,48
Zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0000	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	21 915 993,08	0,00	0,00	-754 938,37	2 752 246,77	24 738 301,48
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	1 997 308,40	0,00	0,00	754 938,37	-2 752 246,77	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 143 791,05	-1 143 791,05
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	825 000,00	23 913 301,48	0,00	0,00	0,00	-1 143 791,05	23 594 510,43
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	825 000,00	20 860 548,23	0,00	0,00	-754 938,37	1 055 444,85	21 986 054,71
Zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0000	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	20 860 548,23	0,00	0,00	-754 938,37	1 055 444,85	21 986 054,71
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	1 055 444,85	0,00	0,00	0,00	-1 055 444,85	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 752 246,77	2 752 246,77
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	825 000,00	21 915 993,08	0,00	0,00	-754 938,37	2 752 246,77	24 738 301,48

Wrocław, dnia 20 marca 2013 roku

Sławomir Cal-Całko – Prezes Zarządu

Wojciech Grzegorzczak – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził: Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze jednostkowe 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 2012 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 2012 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 2012 oraz 2011 rok.

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

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2012 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2012 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Rodzaje przychodów z działalności operacyjnej:

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

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

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

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Podatki

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

Podatek odroczony

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Wartość firmy

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych.

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

Wycena godziwa inwestycji notowanych na aktywnych rynkach wynika z ich bieżącej ceny rynkowej. W przypadku gdy rynek dla danego składnika aktywów finansowych nie jest aktywny Spółka ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny oparte na cenach w ramach transakcji porównywalnych, a także inne metody wyceny stosowane powszechnie przez uczestników rynku.

W przypadku instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej przy zastosowaniu technik wyceny, inwestycje wycenia się po koszcie zgodnie z MSR 39.

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

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

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

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

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

Należności handlowe i pozostałe

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

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał zakładowy

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

Rezerwy

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

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

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności:

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

Pozostałe zobowiązania wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wypłata dywidend

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

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

b) Niepewność szacunków

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

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

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

Wyeliminowana została także możliwość odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmuje się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki.

Poszerzone zostały wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat programów zdefiniowanych świadczeń dla lepszego odzwierciedlenia charakteru tych programów i wynikającego z nich ryzyka. Spółka nie oczekuje, że (nowy standard/ zmieniony standard/nowa interpretacja) będzie miał (wpływ/istotny wpływ) na sprawozdanie finansowe Spółki.

➤ **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 zawierają 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.

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

Standard zawierają 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.

➤ **Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSR 32 z 16 grudnia 2011 r.)**

Zmiana dotyczy kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. MSR 32 podaje zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Określają one, że składnik aktywów finansowych i zobowiązań finansowych należy kompensować i prezentować netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka posiada tytuł prawny do kompensowania kwot i zamierza dokonać rozliczenia poprzez kompensatę lub zrealizować aktywo i uregulować zobowiązanie jednocześnie.

➤ **Ujawnienia - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)**

Zmiana do MSSF 7 wymaga ujawnienia informacji o wszystkich rozpoznanych instrumentach finansowych, które są prezentowane per saldo zgodnie z paragrafem 42 MSR 23.

➤ **KIMS F 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 działalności wydobywczej od innych kosztów wydobywania 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". 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 pomniejszone 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.

➤ **MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 listopada 2009 r.) ze zmianami (zmiana do MSSF 7 i MSSF 9 z 16 grudnia 2011 r.)**

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.

➤ **Dotacje rządowe (zmiana do MSSF 1 z 13 marca 2012 r.)**

Projekt ma na celu wprowadzenie dla stosujących MSSF po raz pierwszych analogicznych wymagań w zakresie ujęcia rządowych dotacji, co do tych, które obowiązują dla jednostek już stosujących MSSF zgodnie ze zmianami w MSR 20 "Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej".

Zgodnie ze zmianą do MSR 20 z 2008 r., świadczenia w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się jak dotację rządową czyli w początkowym ujęciu ujmuje się w wartości godziwej.

Proponowana zmiana będzie wymagała od jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy ujęcia wymagań MSR 20 prospektywnie w stosunku do pożyczek zaciągniętych w dniu bądź po dacie przejścia na MSSF. Jednakże, jeżeli jednostka otrzymała informacje niezbędne do zastosowania wymagań w zakresie pożyczki rządowej w ramach wcześniejszych zdarzeń, wtedy może wybrać stosowanie MSR 20 restrospektywnie w stosunku do tej pożyczki.

➤ **Poprawki do MSSF (2009–2011) (z 17 maja 2012 r.)**

Poprawki zostały wprowadzone w następujących standardach:

MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy:

- Pozwolenie na wielokrotne zastosowanie MSSF 1,
- Koszt finansowania zewnętrznego w stosunku do dostosowywanych składników aktywów, których oddanie do użytkowania miało miejsce przed datą przejścia na MSSF.

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Wyjaśnienie wymogów dotyczących informacji porównawczych

- MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe
- Klasyfikacja wyposażenia związanego z serwisem MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja
- Wyjaśnienie, że efekt podatkowy wypłat na rzecz posiadaczy instrumentów kapitałowych powinien być rozliczany zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy

MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa

- Wyjaśnienie śródrocznej sprawozdawczości całkowitych aktywów w zakresie informacji o segmentach w celu poprawienia spójności z MSSF 8 Segmenty operacyjne

➤ **Wytyczne przejściowe (zmiana do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12) z 28 czerwca 2012 r.**

Przepisy te mają na celu doprecyzowanie wytycznych na okres przechodzenia na MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Dla jednostek, które przedstawiają tylko jeden okres z danymi porównawczymi, zmiany:

- upraszczają proces zastosowania MSSF 10 poprzez wprowadzenie wymogu weryfikacji konieczności konsolidacji jednostek tylko na początek roku, w którym MSSF 10 jest stosowany po raz pierwszy;
 - usuwają wymóg ujawnienia wpływu zmian w polityce rachunkowości dla roku, w którym standardy zostały zastosowane; wymóg taki pozostaje dla roku bezpośrednio poprzedzającego;
 - wymagają przedstawienia ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturyzowanych tylko prospektywnie.
- Dla jednostek, które przedstawiają dobrowolnie dodatkowe dane porównawcze, jedynie dane za okres bezpośrednio poprzedzający rok zastosowania po raz pierwszy standardów wymagają przekształcenia.

➤ **Spółki inwestycyjne (zmiana do MSSF 10, MSSF 12, MSR 27) z 31 października 2012 r.**

Jednostkę uznaje się za spółkę inwestycyjną jeżeli jej jedyna istotna działalność obejmuje różnorodne inwestycje mające na celu pomnożenie wartości kapitału, osiągnięcie dochodów (np. w formie dywidend lub odsetek) lub jedno i drugie.

Zmiana zakłada, że spółka inwestycyjna wycenia inwestycje w kontrolowanych przez siebie jednostkach w wartości godziwej przez wynik finansowy, nie konsolidując ich.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Nota 1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	2 705 945,04	988 197,65
środki pieniężne w kasie	323,97	150,01
środki pieniężne na rachunku bankowym w BPH	375 071,48	961 571,93
środki pieniężne na rachunku bankowym w Noble Bank	14,12	-
środki pieniężne na rachunku bankowym w Kredyt Banku	2 330 535,47	26 475,71
środki na rachunku maklerskim BOŚ	-	-
Inne środki pieniężne:	0,00	2 328 469,86
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	-	2 268 216,65
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	-	60 253,21
Inne aktywa pieniężne:	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
Razem	2 705 945,04	3 316 667,51

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 2.705,94 tysięcy PLN (31 grudnia 2011 roku: 3 316,67 tysięcy PLN)

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura własności)

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	207 352,64	1 571 720,21
Środki pieniężne własne domu maklerskiego	2 498 592,40	1 744 947,30
Razem	2 705 945,04	3 316 667,51

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	2 705 945,04	3 316 667,51
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	2 705 945,04	3 316 667,51

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
ZFŚS	-	-
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	207 352,64	1 571 720,21
Razem	207 352,64	1 571 720,21

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

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej

W latach 2012 i 2011 pozycja nie wystąpiła.

Nota 2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Należności netto	7 419 135,36	7 193 267,60
Odpisy aktualizujące	192 197,12	216 170,00
Należności brutto	7 611 332,48	7 409 437,60

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

Na 31 grudnia 2012 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 192,2 tysiące PLN (2011: 216,17 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Należności – struktura

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Należności od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	30 000,00
należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty,	-	-
należności przeterminowanych i roszczeń spornych nieobjętych odpisami aktualizującymi należności;	-	30 000,00
Należności od jednostek powiązanych	6 917 340,10	6 493 098,85
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, w tym:	5 684,27	28 861,00
podatek od towarów i usług	5 684,27	28 861,00
należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-
należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	496 110,99	641 307,75
Należności netto razem	7 419 135,36	7 193 267,60
Odpis aktualizujący wartość należności	192 197,12	216 170,00
Należności brutto razem	7 611 332,48	7 409 437,60

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
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	216 170,00	24 400,00
Zwiększenia, w tym:	79 599,91	191 770,00
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	79 599,91	191 770,00

Zmniejszenia w tym:	103 572,79	0,00
wykorzystanie odpisów aktualizujących	98 572,79	-
zakończenie postępowań	5 000,00	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	192 197,12	216 170,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	192 197,12	216 170,00

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2012	31.12.2011
Jednostki powiązane		
0-60	484 338,25	36 900,00
61-90	62 000,00	1 204 197,00
91-180	99 000,00	974 446,95
181-360	1 020 000,00	4 277 554,90
powyżej 360	5 252 001,85	-
przeterminowane	-	-
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	6 917 340,10	6 493 098,85
Jednostki pozostałe		
0-60	13 557,18	357 967,62
61-90	-	-
91-180	-	322 955,63
181-360	-	945,50
powyżej 360	-	-
przeterminowane	680 435,21	234 470,00
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	693 992,39	916 338,75
Należności handlowe brutto	7 611 332,49	7 409 437,60
odpis aktualizujący wartość należności	192 197,12	216 170,00
Należności handlowe netto	7 419 135,37	7 193 267,60

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012							
Jednostki powiązane							
należności brutto	6 917 340,10	6 917 340,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
należności netto	6 917 340,10	6 917 340,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki pozostałe							
należności brutto	693 992,39	13 557,18	0,00	66 123,77	182 957,60	247 423,00	183 930,84
odpisy aktualizujące	192 197,12	0,00	0,00	0,00	0,00	49 999,91	142 197,21
należności netto	501 795,27	13 557,18	0,00	66 123,77	182 957,60	197 423,09	41 733,63
Ogółem							

należności brutto	7 611 332,49	6 930 897,28	0,00	66 123,77	182 957,60	247 423,00	183 930,84
odpisy aktualizujące	192 197,12	0,00	0,00	0,00	0,00	49 999,91	142 197,21
należności netto	7 419 135,37	6 930 897,28	0,00	66 123,77	182 957,60	197 423,09	41 733,63
31.12.2011							
Jednostki powiązane							
należności brutto	6 493 098,85	6 493 098,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
należności netto	6 493 098,85	6 493 098,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki pozostałe							
należności brutto	916 338,75	681 868,75	0,00	0,00	0,00	191 221,00	43 249,00
odpisy aktualizujące	216 170,00	0,00	0,00	0,00	0,00	191 221,00	24 949,00
należności netto	700 168,75	681 868,75	0,00	0,00	0,00	0,00	18 300,00
Ogółem							
należności brutto	7 409 437,60	7 174 967,60	0,00	0,00	0,00	191 221,00	43 249,00
odpisy aktualizujące	216 170,00	0,00	0,00	0,00	0,00	191 221,00	24 949,00
należności netto	7 193 267,60	7 174 967,60	0,00	0,00	0,00	0,00	18 300,00

Należności brutto – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	7 611 332,48	7 409 437,60
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	7 611 332,48	7 409 437,60

Należności od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Należności od jednostek powiązanych brutto, w tym:	6 917 340,10	6 493 098,85
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	6 917 340,10	6 493 098,85
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności od jednostek powiązanych netto	6 917 340,10	6 493 098,85

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

W okresie 01.01.2012 do 31.12.2012 należności dochodzone na drodze sądowej dotyczą:

- Sprawa z powództwa Dom Maklerski WDM S.A. przeciwko Grupa Prawno-Finansowa CAUSA S.A. o zapłatę w wysokości 30.000,00 zł
- Sprawa z powództwa Dom Maklerski WDM S.A. przeciwko Synkret S.A. o zapłatę w wysokości 49.999,91 zł
- Sprawa z powództwa Dom Maklerski WDM S.A. przeciwko Mebel Box Office Sp. z o.o. o zapłatę w wysokości 3.000,00 zł
- Sprawa z powództwa Dom Maklerski WDM S.A. przeciwko E-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. o zapłatę w wysokości 276.350,00 zł
- Sprawa z powództwa Dom Maklerski WDM S.A. przeciwko Euroimplant S.A. o zapłatę w wysokości 142.656,60 zł

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

W latach 2012 i 2011 Spółka nie posiadała inwestycji w instrumenty przeznaczone do obrotu

INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.11.2011
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	0,00	0,00
obligacje	-	-
lokaty środków pieniężnych	-	-
Razem	0,00	0,00

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności - zmiana stanu

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.11.2011
Stan na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	2 433 227,67	0,00
aktualizacja wartości	133 227,67	-
nabycie	2 300 000,00	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	2 433 227,67	0,00
aktualizacja wartości	-	-
zbycie	2 433 227,67	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2012	30.06.2011
W walucie polskiej	-	-
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	-	-

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
akcje	7 400 000,00	7 400 000,00
pozostałe	1 231 945,00	1 068 000,00
Razem	8 631 945,00	8 468 000,00

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – zmiana stanu

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	8 468 000,00	8 473 000,00
Zwiększenia, z tytułu:	163 945,00	0,00
aktualizacja wartości	-	-
nabycie	163 945,00	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00
aktualizacja wartości	-	-
zbycie	-	5 000,00
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Stan na koniec okresu	8 631 945,00	8 468 000,00

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – wg zbywalności

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdzie w wartości godziwej	0,00	0,00
akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych w wartości godziwej	0,00	0,00
Akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym w wartości godziwej	8 631 945,00	8 468 000,00
Akcje	7 400 000,00	7 400 000,00
inne (udziały)	1 231 945,00	1 068 000,00
Z ograniczoną zbywalnością	0,00	0,00
akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Razem instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży w wartości godziwej w tym:	8 631 945,00	8 468 000,00
korekty aktualizujące wartość	-	-

Instrumenty finansowe utrzymane dostępne do sprzedaży – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	8 468 000,00	8 468 000,00
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	163 945,00	-
Razem	8 631 945,00	8 468 000,00

Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży 2012

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału jednostki	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość otrzymanych lub należnych dywidend za rok obrotowy
WDM Capital S.A.	Wrocław, Plac Powstańców Śląskich 1/201	Pozostała finansowa działalność usługowa	7 400 000,00	92,50%	92,50%	0,00
WDM Autoryzowany	Wrocław, Plac Powstańców	Doradztwo w zakresie	1 068 000,00	100 %	100 %	0,00

Doradca Sp. z o.o.	Śląskich 1/201	prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania				
WDM Capital USA, LLC	1221 Brickell Avenue, Suite 900 Miami, Florida 33131		163 945,00	100 %	100 %	0,00

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

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

Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej – hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów:	2012	2011
Akcje - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
W cenie nabycia	-	-
Akcje-dostępne do sprzedaży	8 631 945,00	8 468 000,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	8 631 945,00	8 468 000,00

Podsumowanie	2012	2011
Akcje	8 631 945,00	8 468 000,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	8 631 945,00	8 468 000,00

Poziom 1

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

Poziom 2

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

Poziom 3

Akcje spółek wyceniane według cen nie pochodzących z aktywnych rynków.

Nota 4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	23 046,00	10 402,64
ubezpieczenia majątkowe	2 023,00	926,04
prenumerata czasopism	-	416,21
polisa OC członków zarządu	11 250,00	7 500,01
koszty emisji akcji	8 305,00	-
ubezpieczenia komunikacyjne	1 468,00	1 560,38
pozostałe	-	-

Nota 5. ZAPASY

Pozycja nie występuje w Spółce.

Nota 6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje w Spółce.

Nota 7. UDZIELONE POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Jednostkom zależnym i niebędącym spółkami handlowymi jednostkom współzależnym nieskonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną	3 977 221,15	6 308 436,87
Jednostkom zależnym, współzależnym i stowarzyszonym wycenianym metodą praw własności	-	-
Pozostałym jednostkom	-	10 344,12
Razem	3 977 221,15	6 318 780,99

	31.12.2012	31.12.2011
Udzielone pożyczki, w tym:	3 977 221,15	6 318 780,99
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Suma netto udzielonych pożyczek	3 977 221,15	6 318 780,99
- długoterminowe	3 977 221,15	-
- krótkoterminowe	-	6 318 780,99

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2012	3 828 732,88	3 977 221,15				
WDM Capital S.A.	1 000 000,00	1 030 821,93	6%	-	2014	brak
WDM Capital S.A.	1 900 000,00	1 979 956,16	8%	-	2014	brak
WDM Capital S.A.	928 732,88	966 443,06	5%	-	2014	brak

						brak
Wg stanu na dzień 31.12.2011	5 165 683,57	6 318 780,99				
WDM Capital S.A.	2 091 485,32	2 428 769,14	6%	-	2012	brak
WDM Capital S.A.	1 900 000,00	2 030 345,21	8%	-	2012	brak
WDM Capital S.A.	1 600 000,00	1 698 893,15	5%	-	2012	brak
WDM AD Sp. z o.o.	149 000,000	150 429,37	8%		2012	Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
P. Buszko	10 000,00	10 344,12	8%	-	2011	brak

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Własne	28 452,41	28 452,41
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	28 452,41	28 452,41

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycia	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Umorzenie na dzień 01.01.2012	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	
- amortyzacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2012	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	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 31.12.2012	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 31.12.2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2011 – 31.12.2012

W latach 2011 i 2012 Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych

Wartości niematerialne w leasingu

Pozycja nie występuje w Spółce.

Wartości niematerialne - ograniczenie w dysponowaniu

Pozycja nie występuje w Spółce.

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

W Spółce nie występują zobowiązania umowne do nabycia wartości niematerialnych.

Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Własne	1 475 694,01	1 560 833,18
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	1 475 694,01	1 560 833,18

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2012-31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	172 452,00	960 125,08	155 618,61	272 637,49	0,00	1 560 833,18
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	5 095,00	0,00	0,00	5 095,00
- nabycia	-	-	5 095,00	-	-	5 095,00
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	20 114,68	70 119,49	0,00	90 234,17
- zbycia	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	20 114,68	70 119,49	-	90 234,17
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012	172 452,00	960 125,08	140 598,93	202 518,00	0,00	1 475 694,01
Umorzenie na dzień 01.01.2012	28 742,00	50 164,73	139 613,03	194 521,35	-	413 041,11
Zwiększenia, z tytułu:	8 622,60	15 073,10	11 497,93	34 126,73	-	69 320,36
- amortyzacji	8 622,60	15 073,10	11 497,93	34 126,73	-	69 320,36
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	21 023,69	57 133,35	0,00	78 157,04
- likwidacji	-	-	21 023,69	-	-	21 023,69
- sprzedaży	-	-	-	57 133,35	-	57 133,35
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2012	37 364,60	65 237,83	130 087,27	171 514,73	0,00	404 204,43
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2012	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 31.12.2012	135 087,40	894 887,25	10 511,66	31 003,27	0,00	1 071 489,58

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	172 452,00	960 125,08	155 618,61	272 637,49	0,00	1 560 833,18
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycia	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	172 452,00	960 125,08	155 618,61	272 637,49	0,00	1 560 833,18
Umorzenie na dzień 01.01.2010	20 119,40	35 091,63	134 083,51	150 595,03	0,00	339 889,57
Zwiększenia, z tytułu:	8 622,60	15 073,10	5 914,48	43 911,18	0,00	73 521,36
- amortyzacji	8 622,60	15 073,10	5 914,48	43 911,18	-	73 521,36
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2010	28 742,00	50 164,73	139 613,03	194 521,35	0,00	413 041,11
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2008	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	143 710,00	909 960,35	16 005,58	78 116,14	0,00	1 147 792,07

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2011 – 31.12.2012 r.

W latach 2011 - 2012 Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe w budowie

Nie występują.

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2012	31.12.2011
stanowiące zabezpieczenie umów leasingowych zawartych przez podmioty zewnętrzne	-	-
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	0,00	0,00

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Nie występują.

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

Nie występują

Środki trwałe w leasingu

Nie występują

Nota 10. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2012 i 2011 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	33 005,95	580 714,00
Dotyczący roku obrotowego	-	580 714,00
Korekty dotyczące lat ubiegłych	33 005,95	-
Odroczony podatek dochodowy	-95 756,00	131 982,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-95 756,00	131 982,00
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-62 750,05	712 696,00

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 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Podatek dochodowy	33 005,95	580 714,00
Odroczony podatek dochodowy	-95 756,00	131 982,00
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	-62 750,05	712 696,00

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Zysk przed opodatkowaniem	-1 206 541,10	3 464 942,77
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	684 503,46	934 233,83
Przychody wyłączone z opodatkowania	148 717,70	532 523,16

Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	161 175,48	47 202,09
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	308 264,59	541 108,44
Wyłączone straty podatkowe	-	-
Dochód do opodatkowania	-523 666,23	4 360 559,79
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-	1 304 171,72
Podstawa opodatkowania	-523 666,23	3 056 388,07
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-	580 713,73
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	-	0,17

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

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2012
Koszty badania i sporządzania sprawozdań	30 000,00	59 000,00	30 000,00	59 000,00
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	786 544,80	-	-	786 544,80
Rezerwa na koszty powództwa	-	51 244,18	-	51 244,18
Odpisy aktualizujące należności	210 912,00	69 999,91	93 314,79	187 597,12
Pozostałe rezerwy	34 081,96	-	34 081,96	0,00
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 061 538,76	180 244,09	157 396,75	1 084 386,10
Stawka podatkowa	0,19	0,19	0,19	0,19
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	201 692,00	34 246,00	29 905,00	206 033,00

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	31 000,00	30 000,00	31 000,00	30 000,00
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 090 716,52	-	1 304 171,72	786 544,80
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	16 202,09	-	16 202,09	0,00
Odpisy aktualizujące należności	20 000,00	190 912,00	-	210 912,00
Pozostałe rezerwy	-	34 081,96	-	34 081,96
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 157 918,61	254 993,96	1 351 373,81	1 061 538,76
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	410 005,00	48 449,00	256 761,00	201 692,00

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2012
Naliczone odsetki	628 547,57	148 717,70	628 547,57	148 717,70
Pozostałe	1 300,00	-	1 300,00	0,00
Suma dodatnich różnic przejściowych	629 847,57	148 717,70	629 847,57	148 717,70
Stawka podatkowa	0,19	0,19	0,19	0,19
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	119 671,00	28 256,00	119 671,00	28 256,00

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

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	206 033,00	201 692,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	28 256,00	119 671,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	177 777,00	82 021,00

Nota 11. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2012	31.12.2011
Koszty domeny internetowej	-	-
Pozostałe	-	-
RAZEM	0,00	0,00

Nota 12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2012 i 2011 roku nie wystąpiła w Spółce działalność zaniechana.

Nota 13. ZOBOWIĄZANIA**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Wobec klientów	207 352,64	1 601 720,21
Wobec jednostek powiązanych	7 349,16	-
Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	-
a) z tytułu zawartych transakcji	-	-
b) pozostałe	-	-
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	-	-
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	48 447,79	96 909,96
Z tytułu wynagrodzeń	595,68	-
Fundusze specjalne	-	-
Pozostałe	38 559,45	40 500,36
Zobowiązania krótkoterminowe razem	302 304,72	1 739 130,53

Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
zobowiązania wobec jednostki dominującej,	-	-
zobowiązania wobec znaczącego inwestora,	-	-
zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej,	-	-
zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	7 349,16	-
Razem	7 349,16	0,00

Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego terminie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Jednostki powiązane		
0-60	7 349,16	-
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Razem	7 349,16	0,00
Jednostki pozostałe		
0-60	293 201,58	1 738 730,53
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
dla których termin wymagalności upłynął	1 753,98	400,00
Razem	294 955,56	1 739 130,53
Zobowiązania krótkoterminowe razem	302 304,72	1 739 130,53

Zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągające				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012	302 304,72	300 550,74	143,91	0,00	23,37	1 586,70	0,00
Wobec jednostek powiązanych	7 349,16	7 349,16	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	294 955,56	293 201,58	143,91	-	23,37	1 586,70	-
31.12.2011	1 739 130,53	1 738 730,53	0,00	0,00	0,00	0,00	400,00
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 739 130,53	1 738 730,53	-	-	-	-	400,00

Zobowiązania krótkoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	302 304,72	1 739 130,53
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	302 304,72	1 739 130,53

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

W latach 2012 i 2011 Spółka nie zaciągała zobowiązań długoterminowych.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy

W latach 2012 i 2011 Spółka nie zabezpieczała zobowiązań na majątku.

KREDYTY I POŻYCZKI

W latach 2012 i 2011 Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek.

LEASING

Nie występuje

Nota 14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Nie występują.

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

Spółka nie tworzyła w roku 2012 i 2011 rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na odprawy emerytalno - rentowe	Pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2012	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
Stan na 31.12.2012, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-
Stan na 01.01.2011	16 202,09	0,00	0,00	0,00
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	16 202,09	-	-	-
Stan na 31.12.2011, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-

Pozostałe rezerwy

	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwa na badanie bilansu	29 000,00	30 000,00
Pozostałe rezerwy	81 244,18	30 000,00
Rezerwy, w tym:	110 244,18	60 000,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	110 244,18	60 000,00

Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwa badanie bilansu	Pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2012	30 000,00	30 000,00
Utworzenie rezerwy	29 000,00	81 244,18
Rozwiązanie rezerwy	30 000,00	30 000,00
Stan na 31.12.2012, w tym	29 000,00	81 244,18
- długoterminowe	-	51 244,18
- krótkoterminowe	29 000,00	30 000,00
Stan na 01.01.2011	31 000,00	0,00
Utworzenie rezerwy	30 000,00	30 000,00
Rozwiązanie rezerwy	31 000,00	-
Stan na 31.12.2011, w tym	30 000,00	30 000,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	30 000,00	30 000,00

Nota 16. KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zakładowy	825 000,00	825 000,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał zapasowy	23 913 301,48	21 915 993,08
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	- 754 938,37
Zysk (strata) netto	-1 143 791,05	2 752 246,77
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał własny	23 594 510,43	24 738 301,48

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	zwykle	brak	12 000 000	0,01	120 000,00	gotówka	12.09.2006
Seria C	zwykle	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 NWZ 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 Spółki podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 8 000 000 akcji serii C. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 sierpnia 2007 r. W dniu 30 sierpnia 2007 r. nastąpił debiut Praw do Akcji serii C Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A. na rynku NewConnect.

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

Kapitał zakładowy – struktura cd.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Gudaszewski	15 000 000	150 000,00	18,185%	15 000 000	18,18%
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.	6 858 747	68 587,47	8,31%	6 858 747	8,31%
Pozostali	30 911 253	3 09 112,53	37,47%	30 911 253	37,47%
Razem	82 500 000	825 000,00	100%	82 500 000	100%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2012	31.12.2011
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

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zapasowy	23 913 301,48	21 915 993,08
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostały kapitał rezerwowy	-	-
Akcje własne (-)	-	-
RAZEM	23 913 301,48	21 915 993,08

Kapitał zapasowy powstał z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, w dwóch etapach. W dniu 28.06.2006 roku w momencie emisji akcji serii B nadwyżka wartości emisyjnej wyniosła 360.000 zł. W 2007 roku kapitał zapasowy został powiększony o nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii C nad ich wartością nominalną w kwocie 15.920.000 zł a pomniejszony o koszty związane

z emisją w kwocie 498.150,38 zł. W roku 2008 kapitał zapasowy został skorygowany o koszty emisji w kwocie 129.000 zł a także zwiększony o ustawowy odpis z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 5.465.364,45 zł. W roku 2011 kapitał zapasowy został zwiększony o odpis z zysku roku 2010 w kwocie 1.055.444,85 zł. W roku 2012 kapitał zapasowy został zwiększony o odpis z zysku roku 2011 w kwocie 1.997.308,40 zł.

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne
01.01.2012	21 915 993,08	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w okresie	1 997 308,40	0,00	0,00	0,00
podział zysku	1 997 308,40	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
31.12.2012	23 913 301,48	0,00	0,00	0,00
01.01.2011	20 860 548,23	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w okresie	1 055 444,85	0,00	0,00	0,00
podział zysku	1 055 444,85	-	-	-
aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
31.12.2011	21 915 993,08	0,00	0,00	0,00

Niepodzielony wynik finansowy

	31.12.2012	31.12.2011
Strata do pokrycia z zysków lat przyszłych	-1 143 791,05	-754 938,37
Razem	-1 143 791,05	-754 938,37

Zysk przypadający na jedną akcję

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej	0	2 752 246,77
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	-	2 752 246,77
Efekt rozwodnienia:	-	-
-odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
-odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-	2 752 246,77

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	82 500 000	82 500 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	82 500 000	82 500 000

Zysk podstawowy na jedną akcję/udział	-	0,033
Zysk rozwodniony na jedną akcję/udział	-	0,033

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

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

W roku 2012 i 2011 nie występowały zmiany w kapitale podstawowym spółki.

Nota 17. PRZYCHODY

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

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Działalność kontynuowana:	2 419 324,92	6 545 891,55
Przychody z działalności maklerskiej	2 419 324,92	6 545 891,55
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	-	-
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	133 227,67	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
SUMA przychodów ze sprzedaży	2 552 552,59	6 545 891,55
Pozostałe przychody operacyjne	26 288,20	51 004,91
Przychody finansowe	439 104,00	872 104,70
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	3 017 944,79	7 469 001,16
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	3 017 944,79	7 469 001,16

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna:

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Przychody z działalności maklerskiej w tym:	2 419 324,92	6 545 891,55
Kraj	2 419 324,92	6 545 891,55
Eksport	-	-
Pozostałe przychody z działalności podstawowej w tym:	0,00	0,00
Kraj	-	-
Eksport	-	-
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w tym:	0,00	0,00
Kraj	-	-
Eksport (WDT)	-	-
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności w tym	133 227,67	0,00
Kraj	133 227,67	-

Eksport	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w tym	0,00	0,00
Kraj	-	-
Eksport	-	-
Razem	2 552 552,59	6 545 891,55

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012		01.01 -31.12.2011	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	2 552 552,59	100,00	6 545 891,55	100,00
Eksport	-	0,00	-	0,00
Razem	2 552 552,59	100,00	6 545 891,55	100,00

Przychody z działalności maklerskiej

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Prowizje	1 003 866,46	5 360 042,59
z tytułu oferowania papierów wartościowych	1 003 866,46	5 360 042,59
pozostałe	-	-
Inne przychody	1 415 458,46	1 185 848,96
z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	-	-
pozostałe	1 415 458,46	1 185 848,96
Przychody z działalności maklerskiej razem	2 419 324,92	6 545 891,55

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Odsetki	-	-
Aktualizacja wartości	-	-
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	-	-
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	0,00	0,00

Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Odsetki	133 227,67	-
Pozostałe	-	-
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności razem	133 227,67	0,00

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Odsetki	-	-
Aktualizacja wartości	-	-
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	-	-

Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	0,00	0,00

Nota 18. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Nota 19. KOSZTY**Koszty działalności maklerskiej**

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Koszty z tytułu afiliacji	-	-
Opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	24 523,88	42 312,50
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	-	-
Wynagrodzenia	2 577 505,42	2 035 041,94
Ubezpieczenia społeczne	39 977,37	31 867,39
Świadczenia na rzecz pracowników	-	-
Zużycie materiałów i energii	26 299,83	36 852,78
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	228 571,78	138 739,80
Pozostałe koszty rzeczowe	-	-
Amortyzacja	69 320,36	74 342,56
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	173 617,67	213 751,57
Prowizje i inne opłaty	-	-
Pozostałe	657 742,37	1 222 400,95
Koszty działalności maklerskiej razem	3 797 558,68	3 795 309,49

Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Korekty aktualizujące wartość	-	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
Pozostałe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	0,00	0,00

Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Korekty aktualizujące wartość	-	-
Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-

Pozostałe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności razem	0,00	0,00

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Korekty aktualizujące wartość	-	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	0,00	0,00

Nota 20. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Zysk ze zbycia majątku trwałego	1 157,12	-
Sprzedaż kartonów sportowych	1 513,26	-
Zwrot nadpłaconego podatku	400,00	-
Przychody z tytułu wynajmu samochodów	10 876,67	9 100,00
Przychody z tytułu wynajmu powierzchni biurowej	2 235,77	25 783,34
Uzyskane kary, grzywny	27,77	-
Zwrot kosztów sądowych	5 452,00	-
Refaktury dla jednostek powiązanych	4 151,49	6 209,50
Spisane zobowiązania	400,00	-
Pozostałe	74,12	9 912,07
Razem	26 288,20	51 004,91

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-
Wartość netto zlikwidowanego majątku trwałego	9 587,95	-
Odpis aktualizujący należności	-	191 770,00
Zapłacone kary i grzywny	173,40	-
Koszty cesji wierzytelności	347 609,99	-
Refaktury od jednostek powiązanych	2 729,09	6 631,97
Koszty postępowania sądowego	37 677,75	-
Spisane należności	1 294,80	2 917,00
Pozostałe	5,98	6 554,91
Razem	399 078,96	207 873,88

Utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących wartość	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Rozwiązanie rezerw*	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów**	98 572,79	-
Zawiązanie rezerw*	51 244,18	-

Odpisy aktualizujące należności	74 599,91	-191 770,00
Razem	-27 271,30	-191 770,00

Nota 21. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	439 104,00	872 104,70
- z tytułu lokat	10 331,16	275 932,77
- od kontrahentów za nieterminowe płatności	46 678,81	-
- z tyt. udzielonych pożyczek	382 094,03	596 171,93
- z innych tytułów	-	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
Razem	439 104,00	872 104,70

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	234,20	520,30
- bankowe	9,68	0,01
- naliczone przez kontrahentów	76,52	25,49
- umowne odsetki od zobowiązań inwestycyjnych	-	-
- budżetowe	148,00	494,80
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	342,75	354,72
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Pozostałe	-	-
Razem	576,95	875,02

NOTA 22. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

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

NOTA 23. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
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 S.A. na rzecz WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	9 774 886,71	9 774 886,71
Pozostałe zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
Razem zobowiązania warunkowe	10 273 486,71	10 273 486,71

Jednostka nie posiada aktywów warunkowych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

W latach 2012 i 2011 Spółka nie zawierała umów leasingu operacyjnego.

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

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Zarząd	1 842 504,00	1 843 555,32
Rada Nadzorcza	389 414,76	31 223,08
Razem	2 231 918,76	1 874 778,40

Nota 25. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Administracja	6,06	6,50
Pozostali	-	-
RAZEM	6,06	6,50

Nota 26. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	29 000,00	30 000,00
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32 000,00	14 000,00
- za usługi doradztwa podatkowego	-	-
- za pozostałe usługi	16 500,00	5 000,00
Razem	77 500,00	49 000,00

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 DACIE BILANSU

W dniu 04 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3, w przedmiocie zmiany statutu Spółki poprzez zmianę zapisów dotyczących mianowania Członków RN Emitenta. Zgodnie nową treścią art. 6 ust. 5 lit. f Statutu Spółki „Jeżeli akcjonariusze Zofia Dzielnicka i Tadeusz Gudaszewski posiadają łącznie akcje stanowiące co najmniej 19,9 % (dziewiętnaście i dziewięć dziesiątych procenta) kapitału zakładowego Emitenta to powołują i odwołują jednomyślnie, w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi, jednego członka Rady Nadzorczej”. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przedmiotowe zmiany nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS.

Nie wystąpiły inne istotne zmiany po dacie bilansu, które miałyby wpływ na sprawozdanie za rok obrotowy.

Nota 29. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Nota 30. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością oraz płynnością portfela inwestycyjnego

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie jest narażona na wysokie ryzyko zmiany stóp procentowych, nie zabezpieczała swojego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W latach 2012 i 2011 Spółka nie zaciągała zobowiązań w formie pożyczek, kredytów czy leasingu.

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

Ryzyka podatkowe

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

Nota 31. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Spółka monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% -35%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31.12.2012	31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	302 304,72	1 799 130,53
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 705 945,04	3 316 667,51
Zadłużenie netto	-2 403 640,32	-1 517 536,98
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	23 594 510,43	24 738 301,48
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	23 594 510,43	24 738 301,48
Kapitał i zadłużenie netto	21 190 870,11	23 220 764,50
Wskaźnik dźwigni	-0,11	-7%

Nota 32. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Nie wystąpiły

Nota 33. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji z jednostkami powiązanymi za lata 2012 i 2011.

Niniejsza nota przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Nota obejmuje transakcje zawarte ze wszystkimi spółkami zależnymi z którymi były zawierane transakcje. Transakcje z jednostkami powiązanymi w wymienionych okresach były zawierane na zasadach rynkowych. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie transakcje z podmiotami zależnymi zostały wyeliminowane.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Jednostki zależne								
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	3 610,69	7 400,00	317 333,29	278 967,59	-	150 429,37	6 949,13	-
WDM Capital S.A.	380 052,59	4 900,00	-	-	10 311 561,25	12 430 009,35	-	-
BIO-MED I S.A.	-	4 800,00	-	-	-	-	-	-
ASTORIA Capital S.A. (dawniej: BIO-MED Investors S.A.)	797 702,50	-	339 609,98	2 502,20	638 000,00	169 989,00	-	400,00
ASTORIA Capital S.A.	-	100,00	-	-	-	51 108,00	-	-

Nota 34. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Środki pieniężne w bilansie	2 705 945,04	3 316 667,51
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	2 705 945,04	-2 328 469,86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	2 705 945,04	988 197,65

Wrocław, dnia 20 marca 2013 roku

Zarząd:

Sławomir Cal-Całko – Prezes Zarządu

Wojciech Grzegorzcyk – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy