



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

DOMU MAKLERSKIEGO WDM S.A.

ZA ROK 2014

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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2014 r.:

W skład **Zarządu** Domu Maklerskiego WDM S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Szymon Urbański - Prezes Zarządu
- Wojciech Grzegorzczak - Wiceprezes Zarządu
- Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu

W skład **Rady Nadzorczej** Domu Maklerskiego WDM S.A. na dzień na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Grzegorz Bubela - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Piotrowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Mieczysław Wójcik - Członek Rady Nadzorczej
- Zofia Dzielnicka - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Gudaszewski - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w 2014 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 20 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania do składu Zarządu spółki Dom Maklerski WDM S.A. Pana Wojciecha Gudaszewskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 20 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę na mocy której dotychczasowemu Członkowi Zarządu Emitenta Panu Adrianowi Dzielnickiemu, powierzona została funkcja Wiceprezesa Zarządu Emitenta,

- w dniu 29 grudnia 2014 r. Pan Sławomir Cał-Całko złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Emitenta ze skutkiem na koniec dnia 31 grudnia 2014 r.,
- w dniu 30 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania do składu Zarządu Emitenta Pana Szymona Urbańskiego na funkcję Prezesa Zarządu. Uchwała ta weszła w życie z chwilą jej podjęcia.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 7 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta na mocy uchwały nr 3 powołało Panią Zofię Dzielnicką do składu Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 7 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta na mocy uchwały nr 4 powołało Pana Tadeusza Gudaszewskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 8 stycznia 2014 r. akcjonariusze Emitenta Pani Zofia Dzielnicka i Pan Tadeusz Gudaszewski na podstawie art. 6 ust. 5 lit. f) Statutu Spółki działając jednomyślnie odwołali z końcem dnia 8 stycznia 2014 r., Pana Janusza Zawadzkiego ze składu Rady Nadzorczej Emitenta i jednocześnie powołali z dniem 9 stycznia 2014 r. Pana Mieczysława Wójciaka do składu Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 1 kwietnia 2015 r. Pan Grzegorz Bubela złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 kwietnia 2015 r.

V. Biegli rewidenci:

PKF Consult 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. Kancelaria Radcy Prawnego dr Piotr Ochman z siedzibą we Wrocławiu
2. Kancelaria Radców Prawnych Łuć & Wojtylak Sp. p. z siedzibą we Wrocławiu

VII. Banki:

1. Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie.
2. Getin Noble Bank S.A z siedzibą w Warszawie
3. Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą w Warszawie
4. Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. w Wrocławiu

VIII. Notowania na rynku regulowanym:

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

Od dnia 19 lipca 2011 roku akcje serii A, B i C Spółki notowane są na rynku regulowanym (rynek podstawowy) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Od dnia 28 sierpnia 2013 r. akcje serii D Spółki są notowane na regulowanym (rynek podstawowy) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

IX. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.12.2014 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie
Zofia Dzielnicka	4.123.750	329 900,00	19,99%	4.123.750	19,99%
Tadeusz Gudaszewski,	4.121.450	329 716,00	19,98%	4.121.450	19,98%
Wojciech Gudaszewski	2.060.000	164 800,00	9,99%	2.060.000	9,99%
Adrian Dzielnicki	2.060.000	164 800,00	9,99%	2.060.000	9,99%
Pozostali	8.259.800	660 784,00	40,05%	8.259.800	40,05%

Razem	20.625.000	1.650.000,00	100,00%	20.625.000	100,00%
-------	------------	--------------	---------	------------	---------

X. Spółki zależne:

1. Spółki zależne bezpośrednio

- **WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.** – 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 0000271207. Przedmiotem działalności spółki jest m.in.: świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy, doradztwo przy czynnościach przygotowawczych do debiutu giełdowego oraz sporządzanie dokumentów informacyjnych wymaganych na rynkach NewConnect i Catalyst. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Emitent posiadał 100% udziału w KZ i głosach na ZW tego przedsiębiorstwa.
- **WDM Inwestycje Sp. z o.o.** 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 0000534954. WDM Inwestycje Sp. z o.o. została w grudniu 2014 r. zawiązana przez Emitenta – jedynego udziałowca. WDM Inwestycje Sp. z o.o. poczynawszy od dnia 23 grudnia 2014 r., po przejęciu wszystkich aktywów i zobowiązań WDM Capital S.A., prowadzi działalność inwestycyjną jako ramie inwestycyjne Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. (tj. prowadzi działalność, która do 23 grudnia 2014 r. realizowana była przez spółkę WDM Capital S.A.). Na dzień 31 grudnia 2014 r. Emitent posiadał 100% udziału w KZ i głosach na ZW tego przedsiębiorstwa.
- **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 2014 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

- **WDM Capital S.A. (OBECNIE: EVEREST INVESTMENTS 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. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa WDM SA posiadała 92,31% udziału w KZ i 95,83% w głosach na WZ, w tym 87,69% udziału w KZ i 90,83% udziału w głosach na WZ przez Dom Maklerski WDM S.A. oraz 4,62% udziału w KZ i 5,00% udziału w głosach na WZ przez spółkę WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.
- **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). Spółka prowadzi działalność w dwóch obszarach: (i) inwestycje typu venture capital (specjalizacja: life sciences, nowe technologie) (ii) transakcje oportunistyczne. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM posiadała ok. 72,46 % udziału w KZ oraz ok. 73,14 % udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **Arkadia S.A. (OBECNIE EVEREST INVESTMENTS HOLDING S.A.)** jest podmiotem, która obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej, lecz zamierza w przyszłości prowadzić działalność w zakresie obrotu wierzytelnościami. Intencją spółki Arkadia S.A. jest dokonywanie w przyszłości inwestycji w pakiety wierzytelności, w celu dochodzenia ich dalszej windykacji na własny rachunek, które to inwestycje finansowane będą ze środków własnych lub obcych tej spółki. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Arkadia S.A. nie dokonała żadnej inwestycji w pakiety wierzytelności. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa DM WDM posiadała 100% udziału w KZ oraz ok. 100% udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **Perma-Fix Technologies Europe 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 0000509757. Na dzień sporządzenia raportu spółka Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej. Utworzenie spółki Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o. było następstwem podpisania listu intencyjnego ze spółką Perma-Fix Environmental Services, Inc. z siedzibą w Atlanta, stan Georgia, USA. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa DM WDM posiadała 100% udziału

w KZ oraz 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa.

- **Verisante Technology Europe 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 0000515891. Na dzień sporządzenia raportu spółka Verisante Technology Europe Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej. Utworzenie spółki Verisante Technology Europe Sp. z o.o. było następstwem podpisania listu intencyjnego ze spółką Verisante Technology, Inc. z siedzibą: 306-2309 West 41st Avenue Vancouver BC V6M 2A3, Kanada. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa DM WDM posiadała 100% udziału w KZ oraz 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa.
- **Cardiogenics Poland 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 0000509820. Na dzień sporządzenia raportu spółka Cardiogenics Poland Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa DM WDM posiadała 100% udziału w KZ oraz 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa
- **HydroPhi Technologies Europe S.A.** z siedzibą we Wrocławiu, Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000368347. HydroPhi Technologies Europe S.A. poprzez spółkę w 100% zależną HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie komercjalizacji technologii „HydroPlant” na terenie Europy. W dniu 26 sierpnia 2014 r. Astoria Capital S.A. objęła 26.250.000 akcji serii C HydroPhi Technologies Europe S.A., stanowiących po rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach emisji akcji serii C (mającego miejsce w dniu 17 października 2014 r.) ok. 63,14% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM posiadała ok. **63,41%** udziału w KZ oraz ok. **63,41%** udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000509768. HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie komercjalizacji technologii „HydroPlant” na terenie Europy. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM posiadała **(poprzez HydroPhi Technologies Europe S.A.)** ok. **63,41%** udziału w KZ oraz ok. **63,41%** udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.

XI. Spółki stowarzyszone (pośrednio):

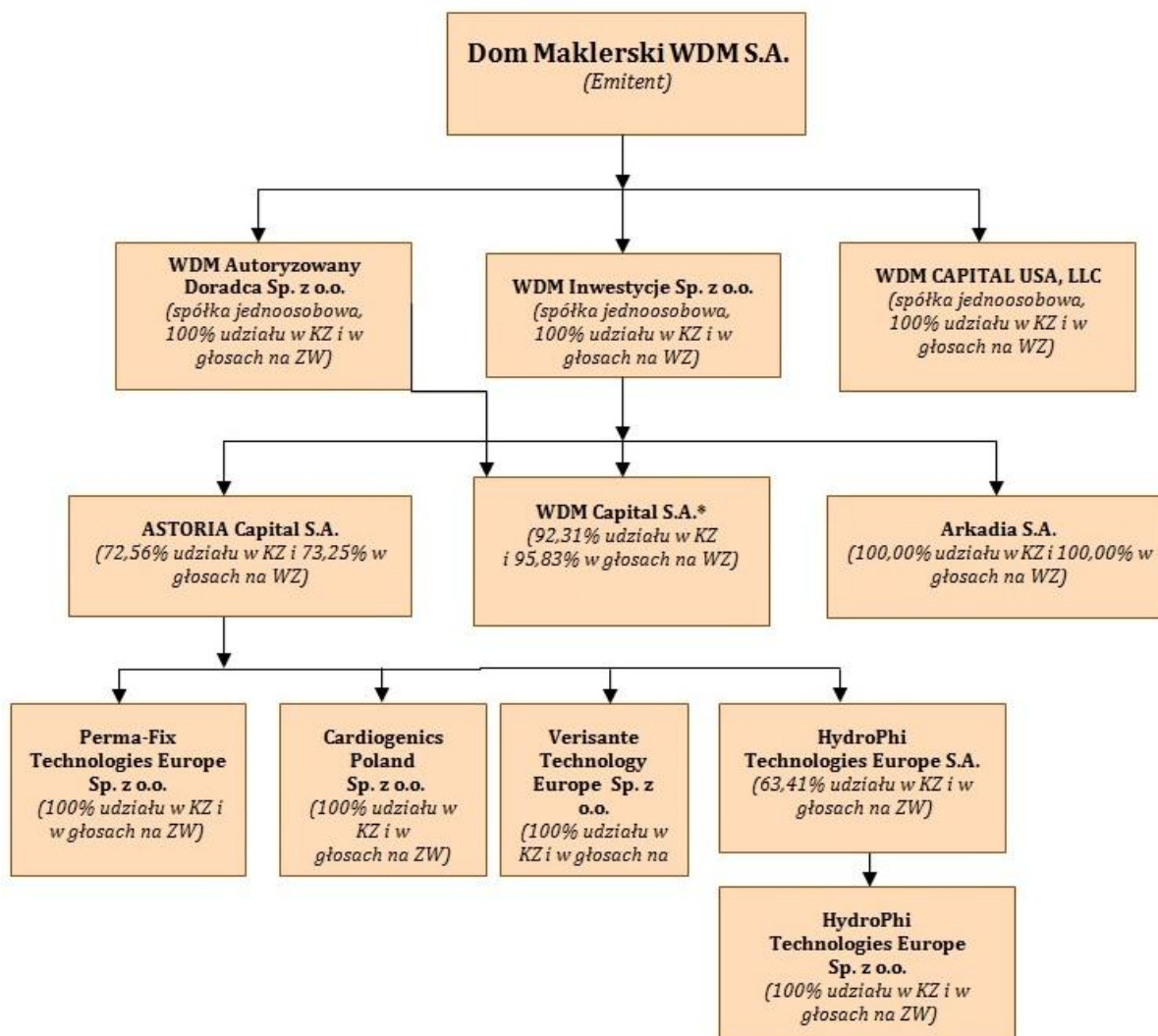
- **Grupa Emmerson S.A.** – z siedzibą w Warszawie ul. Stawki 40, 01-040 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373802. Spółka zajmuje się inwestowaniem w atrakcyjne nieruchomości 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 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM posiadała łącznie ok. 46,10% udziału w kapitale zakładowym i 45,02% w ogólnej liczbie głosów tej spółki; w tym WDM Capital S.A. posiada ok. 26,01% udziału w KZ i 25,40% w ogólnej liczbie głosów tej spółki, Astoria Capital S.A. ok. 19,60% w kapitale i ok. 19,14% w ogólnej liczbie głosów tej spółki.
- **FLORIDA INVESTORS CLUB Corp.** z siedzibą w Tampa na Florydzie, USA zajmuje się prowadzeniem ekskluzywnego klubu inwestycyjnego VIP Club, przeznaczonego dla zamożnych osób fizycznych, przedsiębiorców i celebrytów. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM poprzez WDM Capital S.A. posiadała 49,50% udziału w KZ oraz ok. 49,50% udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **BIOCERVIN Inc.** z siedzibą 1221 Brickell Avenue Suite 900, Miami, FL 33131 jest spółką, której przedmiotem działalności będzie dystrybucja produktów spółki Stem Cells Spin S.A. na rynek Stanów Zjednoczonych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM, poprzez Astoria Capital S.A. posiadała 37,00% udziału w kapitale zakładowym tego przedsiębiorstwa.
- **Emmerson Realty International S.A.** prowadzi działalność w zakresie obrotu nieruchomościami. Spółka oferuje inwestorom nieruchomości wakacyjne i inwestycyjne za granicą. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa DM WDM posiadała 33,33% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa, w tym WDM Capital USA, LLC ok. 20% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa, WDM AD Sp. z o.o. ok. 10,7% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa, Astoria Capital S.A. ok. 2,6% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa
- **Emmerson Ventures S.A.** prowadzi działalność inwestycyjną. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa DM WDM posiadała **40,00%** udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **Milestone Scientific Poland 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 0000515435. Na dzień sporządzenia sprawozdania spółka Milestone Scientific Poland Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa

Kapitałowa DM WDM posiadała 25% udziału w KZ oraz 25% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa.

- **Milestone Medical Poland 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 0000509916. Na dzień sporządzenia sprawozdania spółka Milestone Medical Poland Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa DM WDM posiadała 25% udziału w KZ oraz 25% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników 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.

XI. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym



* - w tym 87,69% udziału w KZ i 90,83% udziału w głosach na WZ przez Dom Maklerski WDM S.A. oraz 4,62% udziału w KZ i 5,00% udziału w głosach na WZ przez spółkę WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.

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 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 rewidenci, 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 01/12/2014 z dnia 12 grudnia 2014 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 30 kwietnia 2015 roku.

XIV. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym są 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	dla danych w rachunku zysków i strat	dla danych bilansowych
2014	4,1893	4,2623
2013	4,2110	4,1472

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

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

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

Wyszczególnienie	2014		2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	788 131,55	184 907,57	1 373 344,11	331 149,72
Należności krótkoterminowe	4 720 859,94	1 107 585,09	5 101 029,09	1 229 993,51
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	52 589,07	12 338,19	3 639 167,55	877 499,89
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 572,21	368,86	8 781,06	2 117,35
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	28 554 332,70	6 699 278,02	28 631 945,00	6 903 921,92
Należności długoterminowe	500,2	117,35	500,2	120,61
Udzielone pożyczki długoterminowe	5 055 874,34	1 186 184,53	937 677,78	226 099,00
Wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	7 820,97	1 834,92	10 876,65	2 622,65
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 172,00	11 771,11	46 324,00	11 169,95
Aktywa razem	39 231 852,98	9 204 385,66	39 749 645,44	9 584 694,60

Zobowiązania krótkoterminowe	104 656,15	24 553,91	114 599,96	27 633,09
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy na zobowiązania	154 926,00	36 347,98	178 907,19	43 139,27
Kapitał własny	38 972 270,83	9 143 483,76	39 456 138,29	9 513 922,23
Pasywa razem	39 231 852,98	9 204 385,66	39 749 645,44	9 584 694,60
Przychody z działalności maklerskiej	757 884,56	180 909,59	2 740 736,96	650 851,81
Koszty działalności maklerskiej	1 010 628,00	241 240,30	3 367 622,36	799 720,34
Zysk (strata) z działalności maklerskiej	-252 743,44	-60 330,71	-626 885,40	-148 868,53
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	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	82 612,30	19 719,83	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	-82 612,30	-19 719,83	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-769 374,18	-183 652,20	-889 232,20	-211 168,89
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-432 452,46	-103 227,86	-390 945,79	-92 839,18
Zysk (strata) brutto	-432 452,46	-103 227,86	-390 945,79	-92 839,18
Podatek dochodowy bieżący	0	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczony	51 415,00	12 272,93	206 116,00	48 947,04
Zysk (strata) netto	-483 867,46	-115 500,79	-597 061,79	-141 786,22
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 326 149,02	-77 852,87	-1 367 698,84	- 324 791,94
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 259 063,54	-61 839,34	-7 244 502,74	-1 720 375,86
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	7 279 600,65	1 728 710,67
D. Przepływy pieniężne netto razem	-585 212,56	-139 692,21	-1 332 600,93	-316 452,12
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-585 212,56	-139 692,21	-1 332 600,93	-316 452,12

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2015 roku

Podpisy:

Zarząd:

- Szymon Urbański - Prezes Zarządu
- Wojciech Grzegorzczak - Wiceprezes Zarządu
- Adrian Dzielnicki - Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Gudaszewski - Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Paweł Mróz – Główny Księgowy

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOM MAKLESKI WDM S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	788 131,55	1 373 344,11
Należności krótkoterminowe	2	4 720 859,94	5 101 029,09
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	7	52 589,07	3 639 167,55
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	1 572,21	8 781,06
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu Zapadalności	3	0,00	0,00
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3	28 554 332,70	28 631 945,00
Zapasy	5	0,00	0,00
Należności długoterminowe	2	500,20	500,20
Nieruchomości inwestycyjne	6	0,00	0,00
Udzielone pożyczki długoterminowe	7	5 055 874,34	937 677,78
Wartości niematerialne	8	0,00	0,00
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	9	7 820,97	10 876,65
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	50 172,00	46 324,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	0,00	0,00
Aktywa razem		39 231 852,98	39 749 645,44

PASYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	12	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	13	104 656,15	114 599,96
Zobowiązania długoterminowe	13	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	14	0,00	0,00
Rezerwy na zobowiązania	10, 15	154 926,00	178 907,19
w tym: rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego		129 926,00	74 663,00
Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00
Kapitał własny	16	38 972 270,83	39 456 138,29
Pasywa razem		39 231 852,98	39 749 645,44

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2015 roku

Podpisy:

Zarząd:

Szymon Urbański - Prezes Zarządu Wojciech Grzegorzczak – Wiceprezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:
Paweł Mróz – Główny Księgowy

Rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Przychody z działalności podstawowej ogółem	17	757 884,56	2 740 736,96
w tym przychody z działalności maklerskiej		757 884,56	2 740 736,96
Koszty działalności podstawowej ogółem	19	1 010 628,00	3 367 622,36
w tym koszty działalności maklerskiej		1 010 628,00	3 367 622,36
Zysk (strata) z działalności podstawowej		-252 743,44	-626 885,40
Zysk z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	17	0,00	0,00
Strata z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	19	0,00	78 698,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		0,00	-78 698,00
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	17	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	19	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0,00	0,00
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	17	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	19	82 612,30	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		-82 612,30	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	20	17 362,78	88 041,73
Pozostałe koszty operacyjne	20	185 817,07	249 723,35
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	20	-265 564,15	-21 967,18
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-769 374,18	-889 232,20
Przychody finansowe	21	360 999,17	515 698,37
Koszty finansowe	21	24 077,45	17 411,96
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-432 452,46	-390 945,79
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		-432 452,46	-390 945,79
Podatek dochodowy bieżący	10	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczone		51 415,00	206 116,00
Zysk (strata) netto		-483 867,46	-597 061,79
Zysk (strata) netto na jedną akcję		-0,02	-0,04
Podstawowy za okres obrotowy		-0,02	-0,04
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,02	-0,04
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej		-0,02	-0,04
Podstawowy za okres obrotowy		-0,02	-0,04
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,02	-0,04
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję		-0,02	-0,04

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2015 roku

Szymon Urbański - Prezes Zarządu Wojciech Grzegorzczak – Wiceprezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził: Paweł Mróz – Główny Księgowy

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto		-483 867,46	-597 061,79
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)		-483 867,46	-597 061,79

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2015 roku

Podpisy:

Zarząd:

Szymon Urbański - Prezes Zarządu

Wojciech Grzegorzczak – Wiceprezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Paweł Mróz – Główny Księgowy

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-432 452,46	-390 945,79
Korekty razem	106 303,44	-976 753,05
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
Amortyzacja	7 119,22	27 103,21
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-281 618,98	-429 724,44
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	82 612,30	287 198,72
Zmiana stanu rezerw	-79 244,19	-5 999,99
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	380 170,05	-681 890,73
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 943,81	-187 704,76
Zmiana stanu pozostałych aktywów	7 208,85	14 264,94
Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00
Gotówka z działalności operacyjnej	-326 149,02	-1 367 698,84
Podatek dochodowy (zapłacony „-” / zwrócony „+”)	0,00	0,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-326 149,02	-1 367 698,84
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	0,00	935 497,26
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	825 000,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	497,26
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	110 000,00
Wydatki	259 063,54	8 180 000,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów tr.	4 063,54	0,00
Wydatki na aktywa finansowe	5 000,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	250 000,00	8 180 000,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 259 063,54	-7 244 502,74
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0,00	7 279 600,65
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	7 279 600,65
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	7 279 600,65
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	- 585 212,56	-1 332 600,93
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 585 212,56	-1 332 600,93
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 373 344,11	2 705 945,04
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	788 131,55	1 373 344,11
-o ograniczonej możliwości dysponowania	15 400,99	0,00

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2015 roku

Podpisy:

Zarząd:

Szymon Urbański - Prezes Zarządu

Wojciech Grzegorzczak – Wiceprezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Paweł Mróz – Główny Księgowy

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 31.12.2014 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	1 650 000,00	38 403 200,08	0,00	0,00	-597 061,79	0,00	39 456 138,29
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	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	1 650 000,00	38 403 200,08	0,00	0,00	-597 061,79	0,00	39 456 138,29
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pokrycie straty		-597 061,79	0,00	0,00	597 061,79	0,00	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	-483 867,46	-483 867,46
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014	1 650 000,00	37 806 138,29	0,00	0,00	0,00	-483 867,46	38 972 270,83
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	825 000,00	23 913 301,48	0,00	0,00	-1 143 791,05	0,00	23 594 510,43
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	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	23 913 301,48	0,00	0,00	-1 143 791,05	0,00	23 594 510,43
Emisja akcji	825 000,00	15 675 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 500 000,00
Koszty emisji akcji	0,00	-41 310,35	0,00	0,00	0,00	0,00	-41 310,35
Pokrycie straty		-1 143 791,05	0,00	0,00	1 143 791,05	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-597 061,79	-597 061,79
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013	1 650 000,00	38 403 200,08	0,00	0,00	0,00	-597 061,79	39 456 138,29

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2015 roku

Szymon Urbański - Prezes Zarządu Wojciech Grzegorzczak - Wiceprezes Zarządu

Adrian Dzielnicki - Wiceprezes Zarządu Wojciech Gudaszewski - Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził: Paweł Mróz - Główny Księgowy

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2014 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- f) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne
- g) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- j) KIMSF 21: Opłaty

W 2014 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 okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014r. , przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- a) Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku
- b) Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku
- c) Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
Składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.
Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

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 2014 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 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.

b) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczone” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

c) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

d) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

e) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaze, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

f) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestanowiące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 31.12.2014 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 2014 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Rodzaje przychodów z działalności operacyjnej:

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

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

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

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

Podatki

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

Podatek odroczony

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Wartość firmy

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych.

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

Za jednostki stowarzyszone uznaje się jednostki, na które 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 obrachunkowego 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 notce 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.

Wyliminowana została także możliwość odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmują 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 praw 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 nieruchomość 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 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 wydobycia zapasu to poniesione koszty wydobycia alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures".

Aktywo związane w 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 pierwszy 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 2013 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	240 444,89	1 286 102,70
środki pieniężne w kasie	1 253,29	224,07
środki pieniężne na rachunku bankowym w BPH	62 425,86	28 647,75
środki pieniężne na rachunku bankowym w Noble Bank	14,43	14,31
środki pieniężne na rachunku bankowym w Banku Zachodnim WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.)	176 550,71	1 257 106,57
środki pieniężne na rachunku maklerskim w Biuro Maklerskie Alior S.A.	200,60	110,00
środki na rachunku maklerskim BOŚ	-	-
Inne środki pieniężne:	547 686,66	87 241,41
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	-	-
Lokaty overnight	547 686,66	87 241,41
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	-	-
Inne aktywa pieniężne:	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
Razem	788 131,55	1 373 344,11

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 2014 roku wynosi 788.13 tys. zł, (31grudnia 2013 roku wynosi 1.373,34 tysięcy PLN).

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura własności)

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	15 400,99	0,00
Środki pieniężne własne domu maklerskiego	772 730,56	1 373 344,11
Razem	788 131,55	1 373 344,11

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	788 131,55	1 373 344,11
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	788 131,55	1 373 344,11

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
ZFŚS	-	-
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	15 400,99	0,00
Razem	15 400,99	0,00

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

W latach 2014 i 2013 pozycja nie wystąpiła.

Nota 2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności netto	4 720 859,94	5 090 919,17
Odpisy aktualizujące	539 790,23	214 164,30
Należności brutto	5 260 650,17	5 305 083,47

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 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 539,8 tysiące PLN (2013: 214,2 tysiące PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Należności – struktura

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek pozostałych, w tym:	90 449,04	0,00
należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty,	90 449,04	-
należności przeterminowanych i roszczeń spornych nieobjętych odpisami aktualizującymi należności;	-	0,00
Należności od jednostek powiązanych	4 608 751,03	4 773 390,24
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, w tym:	10 109,92	10 109,92
podatek od towarów i usług	10 653,37	10 109,92
należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-
należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	101 455,48	317 528,93
Należności netto razem	4 720 859,94	5 090 919,17
Odpis aktualizujący wartość należności	539 790,23	214 164,30
Należności brutto razem	5 260 650,17	5 305 083,47

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
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	214 164,30	192 197,12
Zwiększenia, w tym:	325 625,93	21 967,18
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	325 625,93	21 967,18
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00
wykorzystanie odpisów aktualizujących	0,00	0,00

zakończenie postępowań	0,00	0,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	539 790,23	214 164,30
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	539 790,23	214 164,30

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki powiązane		
0-60	474 176,95	86,10
61-90	3 413 124,90	-
91-180	-	592 905,72
181-360	-	3 928 001,85
powyżej 360	-	-
Przeterminowane	721 449,24	252 396,57
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	4 608 751,09	4 773 390,24
Jednostki pozostałe		
0-60	-	33 736,70
61-90	129,61	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
Przeterminowane	651 769,47	497 956,53
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	651 899,08	531 693,23
Należności handlowe brutto	5 260 650,17	5 305 083,47
odpis aktualizujący wartość należności	539 790,23	214 164,30
Należności handlowe netto	4 720 859,94	5 090 919,17

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
31.12.2014							
Jednostki powiązane							
należności brutto	4 608 751,09	474 176,95	0,00		282,90	322 166,34	399 000,00
odpisy aktualizujące	0,00						
należności netto	4 608 751,09	474 176,95	0,00	0,00	282,90	322 166,34	399 000,00
Jednostki pozostałe							
należności brutto	651 899,08	129,61	755,74	55 350,00		34 788,19	560 875,54
odpisy aktualizujące	539 790,23			0,00		2 371,39	537 418,84
należności netto	112 108,85	129,61	755,74	55 350,00	0,00	32 416,80	23 456,70
Ogółem							
należności brutto	5 260 650,17	474 306,56	755,74	55 350,00	282,90	356 954,53	959 875,54
odpisy aktualizujące	539 790,23	0,00	0,00	0,00	0,00	2 371,39	537 418,84
należności netto	4 720 859,94	474 306,56	755,74	55 350,00	282,90	354 583,14	422 456,70
31.12.2013							

Jednostki powiązane							
należności brutto	4 773 390,24	4 520 993,67	0,00	252 396,57	0,00	0,00	0,00
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
należności netto	4 773 390,24	4 520 993,67	0,00	252 396,57	0,00	0,00	0,00
Jednostki pozostałe							
należności brutto	531 693,23	33 736,70	4 689,65	726,36	503,46	31 857,00	460 180,06
odpisy aktualizujące	214 164,30	21 967,18	0,00	0,00	0,00	0,00	192 197,12
należności netto	317 528,93	11 769,52	4 689,65	726,36	503,46	31 857,00	267 982,94
Ogółem							
należności brutto	5 305 083,47	4 554 730,37	4 689,65	253 122,93	503,46	31 857,00	460 180,06
odpisy aktualizujące	214 164,30	21 967,18	0,00	0,00	0,00	0,00	192 197,12
należności netto	5 090 919,17	4 532 763,19	4 689,65	253 122,93	503,46	31 857,00	267 982,94

Należności brutto – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	5 260 650,17	5 305 083,47
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	5 260 650,17	5 305 083,47

Należności od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych brutto, w tym:	4 608 751,09	4 773 390,24
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	4 608 751,09	4 773 390,24
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności od jednostek powiązanych netto	4 608 751,09	4 773 390,24

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

W okresie 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. 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 (należność objęta odpisem)
- Sprawa z powództwa Dom Maklerski WDM S.A. przeciwko Synkret S.A. o zapłatę w wysokości 49.999,91 zł (należność objęta odpisem)
- Sprawa z powództwa Dom Maklerski WDM S.A. przeciwko Euroimplant S.A. o zapłatę w wysokości 142.656,60 zł (należność objęta odpisem)
- Sprawa z powództwa Dom Maklerski WDM S.A. przeciwko Sobet S.A. o zapłatę w wysokości 157.162,00 zł (do dnia 31.12.2014 r. wyegzekwowano 105.900,93 zł) (należność objęta odpisem)

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 – zmiana stanu

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	9 179 098,00

wycena instrumentów finansowych	0,0	0,0
Nabycie	0,00	9 179 098,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0	9 179 098
Zbycie	0	9 179 098
Rozwiązanie, z tytułu:		0,00
		-
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI**Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności - zmiana stanu**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	1 000 000,00
aktualizacja wartości	0,00	3 793,70
nabycie	0,00	1 000 000,00
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	1 003 793,70
aktualizacja wartości	-	-
zbycie	0,00	1 003 793,70
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Akcje	0,00	27 400 000,00
pozostałe	28 554 332,70	1 231 945,00
Razem	28 554 332,70	28 631 945,00

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży - zmiana stanu

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	28 631 945,00	8 631 945,00
Zwiększenia, z tytułu:	27 405 000,00	20 000 000,00
aktualizacja wartości	-	-
nabycie	27 405 000,00	20 000 000,00
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00
aktualizacja wartości	82 612,30	-
zbycie	27 400 000,00	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Stan na koniec okresu	28 554 332,70	28 631 945,00

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży - wg zbywalności

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
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	28 554 332,70	28 631 945,00
Akcje	0,00	27 400 000,00
inne (udziały)	28 554 332,70	1 231 945,00
Z ograniczoną zbywalnością	0,00	0,00
Akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Razem instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży w wartości godziwej w tym:	28 554 332,70	28 631 945,00
korekty aktualizujące wartość	82 612,30	-

Instrumenty finansowe utrzymane dostępne do sprzedaży – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	28 473 000,00	8 468 000,00
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	81 332,70	163 945,00
Razem	28 554 332,70	8 631 945,00

Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży 2014

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 Inwestycje sp. z o.o.	Wrocław, Plac Powstańców Śląskich 1/201	Pozostała finansowa działalność usługowa	27 405 000,00	100%	100%	0,00
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	Wrocław, Plac Powstańców Śląskich 1/201	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	1 068 000,00	100 %	100 %	0,00
WDM Capital USA	1221 Brickell Aveniu, Suite 900 Miami, Florida 33131		81 332,70	100 %	100 %	0,00

Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży 2013

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	27 400 000,00	92,50%	92,50%	0,00
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	Wrocław, Plac Powstańców Śląskich 1/201	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	1 068 000,00	100 %	100 %	0,00
WDM Capital USA	1221 Brickell Aveniu, Suite 900 Miami, Florida 33131		163 945,00	100 %	100 %	0,00

Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej – hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów:	2014	2013
Akcje (udziały) - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
W cenie nabycia	-	-
Akcje (udziały) -dostępne do sprzedaży	28 554 332,70	28 631 945,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	28 554 332,70	28 631 945,00

Podsumowanie	2014	2013
Akcje (udziały)	28 554 332,70	28 631 945,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	28 554 332,70	28 631 945,00

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.

01.01.- 31.12.2014	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	0,00
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	281 618,98	-	-	281 618,98
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	0,00
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	82 612,30	-	-	-	-82 612,30
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	0,00
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	0,00
Razem zysk/strata	0,00	0,00	0,00	-82 612,30	281 618,98	0,00	0,00	199 006,68

Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01- 31.12.2014	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	0	0	28 631 945	4 576 845	0	0
Zwiększenia	0	0	27 405 000	5 401 501	0	0
Zakup akcji (udziałów)	-	-	27 405 000	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-	250 000	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	281 619	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	-	-	-
Inne – przekwalifikowanie	-	-	-	4 869 882	-	-
Zmniejszenia	0	0	27 400 000	4 869 882	0	0
Sprzedaż akcji (udziałów)	-	-	27 400 000	-	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	82 612	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	-	-	-
Inne – przekwalifikowanie	-	-	-	4 869 882	-	-
Stan na koniec okresu	0	0	28 554 333	5 108 464	0	0

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i pasywów

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe *	Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	28 554 332,70	28 631 945,00	28 554 332,70	28 631 945,00	28 554 332,70	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- Akcje	0,00	27 400 000,00	0,00	27 400 000,00	0,00	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- Udziały	28 554 332,70	1 231 945,00	28 554 332,70	1 231 945,00	28 554 332,70	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	-	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym pożyczki	9 829 824	9 678 375	9 829 824	9 678 375	0,00	Należności i pożyczki
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00		
-	-	-	-	-	0,00	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	0,00	
Pochodne instrumenty wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	-	-	-	-	0,00	
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	-	-	-	-	0,00	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	788 131,55	1 373 344,11	788 131,55	1 373 344,11	788 131,55	Środki pieniężne i inne aktywa finansowe
- Środków pieniężnych klientów	-	-	-	-	-	
- Środki pieniężne własne	788 131,55	1 373 344,11	788 131,55	1 373 344,11	788 131,55	

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki,	0,00	0,00	0,00	0,00	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	-	-	-	-	
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	
- pozostałe – krótkoterminowe	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	
- umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	104 656,15	114 599,96	104 656,15	114 599,96	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	

Zgodnie z szacunkiem Zarządu wartość bilansowa nie odbiega od wartości godziwej wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i pasywów.

Nota 4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 572,21	8 781,06
ubezpieczenia majątkowe	-	-
prenumerata czasopism	972,63	972,51
polisa OC członków zarządu	-	4 687,51
domeny internetowe	599,58	-
ubezpieczenia komunikacyjne	-	1 626,00
licencja antywirus Kaspersky	-	1 495,04
pozostałe	-	-

Nota 5. ZAPASY

Pozycja nie występuje w Spółce.

Nota 6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje w Spółce.

Nota 7. UDZIELONE POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Jednostkom zależnym i niebędącym spółkami handlowymi jednostkom współzależnym nieskonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną	5 108 463,41	4 576 845,33
Jednostkom zależnym, współzależnym i stowarzyszonym wycenianym metodą praw własności	-	-
Pozostałym jednostkom	-	-
Razem	5 108 463,41	4 576 845,33

	31.12.2014	31.12.2013
Udzielone pożyczki, w tym:	5 108 463,41	4 576 845,33
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Suma netto udzielonych pożyczek	5 108 463,41	4 576 845,33
- długoterminowe	5 055 874,34	937 677,78
- krótkoterminowe	52 589,07	3 639 167,55

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2014	5 220 000	5 108 463,41				
WDM Inwestycje sp. z o. o.	1 900 000	2 138 906,95	8%		2016-09-30	brak
WDM Inwestycje sp. z o. o.	1 600 000	1 115 040,32	8%		2016-12-31	brak
WDM Inwestycje sp. z o. o.	350 000	383 992,85	5%		2016-12-31	brak
WDM Inwestycje sp. z o. o.	500 000	546 095,89	5%		2016-12-31	brak
WDM Inwestycje sp. z o. o.	300 000	325 808,22	5%		2016-12-31	brak

WDM Inwestycje sp. z o. o.	50 000	52 726,03	5%		2016-12-31	brak
WDM Inwestycje sp. z o. o.	50 000	52 589,04	5%		2015-02-18	brak
WDM Inwestycje sp. z o. o.	150 000	157 109,59	5%		2016-01-20	brak
WDM Inwestycje sp. z o. o.	100 000	103 054,79	5%		2016-05-14	brak
Astoria Capital S.A.	220 000	233 139,73	5%		2016-12-31	brak
Wg stanu na dzień 31.12.2013	4 970 000	4 576 845,33				
WDM Capital S.A.	1 900 000	2 015 251,88	8%	-	2014	brak
WDM Capital S.A.	1 600 000	1 040 741,69	8%	-	2014	brak
WDM Capital SA	300 000,00	310 808,22	5%	-	2014	brak
WDM Capital SA	50 000,00	50 226,03	5%	-	2014	brak
WDM Capital SA	350 000,00	366 492,85	5%	-	2015	brak
WDM Capital SA	500 000,00	521 095,89	5%	-	2015	brak
WDM Capital SA	50 000,00	50 089,04	5%	-	2015	brak
Astoria Capital S.A.	220 000,00	222 139,73	5%	-	2014	brak

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Własne (wartość brutto)	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 01.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	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 31.12.2014	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Umorzenie na dzień 01.01.2014	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
- 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	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41

31.12.2014							
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	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 31.12.2014	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 31.12.2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	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 31.12.2013	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Umorzenie na dzień 01.01.2013	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
- 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 31.12.2013	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	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 31.12.2013	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 31.12.2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2013 – 31.12.2014

W latach 2013 i 2014 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	31.12.2014	31.12.2013
Własne (wartość brutto)	161 165,96	229 608,75
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	161 165,96	229 608,75

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	0,00	0,00	140 598,93	89 009,82	0,00	229 608,75
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	1 456,41	0,00	0,00	1 456,41
- nabycia	-	-	1 456,41	-	-	1 456,41
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	72 506,33	0,00	72 506,33
- zbycia	0,00	0,00	-	72 506,33	-	72 506,33
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	0,00	0,00	142 055,34	89 009,82	0,00	161 165,96
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0,00	0,00	135 581,19	83 150,91	-	218 732,10
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	2 100,49	5 018,73	-	7 119,22
- amortyzacji	-	-	2 100,49	5 018,73	-	7 119,22
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	72 506,33	0,00	72 506,33
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	72 506,33	-	72 506,33
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0,00	0,00	137 681,68	15 663,31	0,00	153 344,99
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

31.12.2014						
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	0,00	0,00	4 373,66	3 447,31	0,00	7 820,97

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	172 452,00	960 125,08	140 598,93	202 518,00	0,00	1 475 694,01
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycia	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	172 452,00	960 125,08	0,00	113 508,18	0,00	1 246 085,26
- zbycia	172 452,00	960 125,08		113 508,18	-	1 246 085,26
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	140 598,93	89 009,82	0,00	229 608,75
Umorzenie na dzień 01.01.2013	37 364,60	65 237,83	130 087,27	171 514,73	-	404 204,43
Zwiększenia, z tytułu:	2 155,65	3 768,28	5 493,92	15 685,36	-	27 103,21
- amortyzacji	2 155,65	3 768,28	5 493,92	15 685,36	-	27 103,21
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	39 520,25	69 006,11	0,00	104 049,18	0,00	212 575,54
- likwidacji	39 520,25	69 006,11	-	104 049,18	-	212 575,54
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	135 581,19	83 150,91	0,00	218 732,10
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	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 31.12.2013	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 31.12.2013	0,00	0,00	5 017,74	5 858,91	0,00	10 876,65

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2013 – 31.12.2014 r.

W latach 2013 - 2014 Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Nie występują.

Środki trwałe w budowie

Nie występują.

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2014	31.12.2013
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 2014 i 2013 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	0,00	0,00
Dotyczący roku obrotowego	-	-
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	51 415,00	206 116,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	51 415,00	206 116,00
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	51 415,00	206 116,00

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 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00
od niezrealizowanych zysków/strat z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
od zrealizowanych zysków/strat z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	0,00	0,00

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	-432 452,46	-390 945,79

Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	0,00	30 821,92
Przychody wyłączone z opodatkowania	342 106,31	244 243,35
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	62 214,09	61 336,56
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	381 390,65	138 866,86
Wyłączone straty podatkowe	-	-
Dochód do opodatkowania	-455 382,21	-526 836,92
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-	-
Podstawa opodatkowania	-455 382,21	-526 836,92
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-	-
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	-	-

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	31.12.2013	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Koszty badania i sporządzania sprawozdań	53 000,00	25 000,00	53 000,00	25 000,00
Odpis na inwestycje WDM Capital USA	-	82 612,30	-	82 612,30
Rezerwa na koszty powództwa	51 244,18	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	139 564,30	156 453,69	139 564,30	156 453,69
Pozostałe rezerwy	0,00	-	51 244,19	0,00
Suma ujemnych różnic przejściowych	243 808,48	181 453,69	243 808,58	264 065,99
Stawka podatkowa	0,19	0,19	0,19	0,19
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	46 324,00	34 476,00	46 324,00	50 172,00

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2012	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2013
Koszty badania i sporządzania sprawozdań	59 000,00	53 000,00	59 000,00	53 000,00
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	786 544,80	-	786 544,80	0,00
Rezerwa na koszty powództwa	51 244,18	-	-	51 244,18
Odpisy aktualizujące należności	187 597,12	21 967,18	70 000,00	139 564,30
Pozostałe rezerwy	-	-	-	0,00
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 084 386,10	74 967,18	915 544,80	243 808,48
Stawka podatkowa	0,19	0,19	0,19	0,19
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	206 033,00	14 244,00	173 954,00	46 324,00

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2013	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Naliczone odsetki	392 961,05	281 618,98	0,00	674 580,03
Pozostałe	0,00	9 243,14	-	9 243,14
Suma dodatnich różnic przejściowych	392 961,05	290 862,12	0,00	683 823,17
Stawka podatkowa	0,19	0,19	0,19	0,19

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	74 663,00	55 263,00	0,00	129 926,00
--	-----------	-----------	------	------------

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2012	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2013
Naliczone odsetki	148 717,70	275 065,27	30 821,92	392 961,05
Pozostałe	0,00	-	-	0,00
Suma dodatknych różnic przejściowych	148 717,70	275 065,27	30 821,92	392 961,05
Stawka podatkowa	0,19	0,19	0,19	0,19
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	28 256,00	52 262,00	5 856,00	74 663,00

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	50 172,00	46 324,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	129 926,00	74 663,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-79 754,00	-28 339,00

Nota 11. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2014	31.12.2013
Koszty domeny internetowej	-	-
Pozostałe	-	-
RAZEM	0,00	0,00

Nota 12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2014 i 2013 roku nie wystąpiła w Spółce działalność zaniechana.

Nota 13. ZOBOWIĄZANIA**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Wobec klientów	0	0,00
Wobec jednostek powiązanych	10 771,83	20 056,92
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	8 476,14	66 695,76
Z tytułu wynagrodzeń	-	-
Fundusze specjalne	-	-
Pozostałe	85 408,18	27 847,28

Zobowiązania krótkoterminowe razem	104 656,15	114 599,96
------------------------------------	------------	------------

Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
zobowiązania wobec jednostki dominującej,	-	-
zobowiązania wobec znaczącego inwestora,	-	-
zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej,	-	-
zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	10 771,83	20 056,92
Razem	10 771,83	20 056,92

Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego terminie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki powiązane		
0-60	10 771,83	20 056,92
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Razem	10 771,83	20 056,92
Jednostki pozostałe		
0-60	65 594,92	27 714,02
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
dla których termin wymagalności upłynął	19 813,26	133,26
Razem	85 408,18	27 847,28
Zobowiązania krótkoterminowe razem	96 180,01	47 904,20

Zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	96 180,01	76 366,75	0,00	0,00	0,00	133,26	0,00
Wobec jednostek powiązanych	10 771,83	10 771,83	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	85 408,18	65 594,92	19 680	-	-	-	133,26
31.12.2013	47 904,20	47 770,94	0,00	0,00	0,00	133,26	0,00
Wobec jednostek powiązanych	20 056,92	20 056,92	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	27 847,28	27 714,02	-	-	0,00	133,26	-

Zobowiązania krótkoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	96 180,01	47 904,20

W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	96 180,01	47 904,20

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

W latach 2014 i 2013 Spółka nie zaciągała zobowiązań długoterminowych.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy

W latach 2014 i 2013 Spółka nie zabezpieczała zobowiązań na majątku.

KREDYTY I POŻYCZKI

W latach 2014 i 2013 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 2014 i 2013 rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Jednostka nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

Pozostałe rezerwy

	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa na badanie bilansu	25 000,00	23 000,00
Pozostałe rezerwy	0,00	81 244,19
Rezerwy, w tym:	25 000,00	104 244,19
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	25 000,00	104 244,19

Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwa badanie bilansu	Pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2014	23 000,00	81 244,18
Utworzenie rezerwy	25 000,00	0,00
Wykorzystanie rezerwy	23 000,00	81 244,18
Stan na 31.12.2014, w tym	25 000,00	0,00
- długoterminowe	-	0,00
- krótkoterminowe	25 000,00	0,00
Stan na 01.01.2013	29 000,00	81 244,18
Utworzenie rezerwy	23 000,00	0,01

Wykorzystanie rezerwy	29 000,00	0,00
Stan na 31.12.2013, w tym	23 000,00	81 244,19
- długoterminowe	-	51 244,19
- krótkoterminowe	23 000,00	30 000,00

Nota 16. KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zakładowy	1 650 000,00	1 650 000,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał zapasowy	37 806 138,29	38 403 200,08
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zysk (strata) netto	-483 867,46	-597 061,79
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał własny	38 972 270,83	39 456 138,29

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	7 812 500	0,08	625 000	gotówka	08.03.2006
Seria B	zwykłe	brak	1 500 000	0,08	120 000	gotówka	12.09.2006
Seria C	zwykłe	brak	1 000 000	0,08	80 000	gotówka	30.08.2007
Seria D	zwykłe	brak	10 312 500	0,08	825 000	gotówka	23.07.2013
Razem			20 625 000	0,08	1 650 000,00		

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 3 grudnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 82.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru akcji serii D. W ramach zapisów podstawowych i dodatkowych, które trwały w okresie od 24 kwietnia 2013 r. do 8 maja 2013 r., a także w ramach przyjęcia przez inwestorów ofert objęcia akcji złożonych przez zarząd Domu Maklerskiego WDM S.A. w trybie art. 436 § 4 KSH objętych zostało łącznie 82.500.000 akcji serii D Emitenta po cenie emisyjnej równej 0,20 zł za jedną akcję serii D. Przydział akcji nastąpił w dniu 22 maja 2013 r. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 lipca 2013 r.

W dniu 13 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta („NWZ”) podjęło uchwałę nr 3 w sprawie połączenia (scalenia) akcji Spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Scalenie akcji nastąpiło poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji Spółki

przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej ilości wszystkich akcji Spółki z 165.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł do 20.625.000 akcji o wartości nominalnej 0,08 zł.

Akcje serii A, B i C, D 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 nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Zofia Dzielnicka	4.123.750	329 900,00	19,99%	4.123.750	19,99%
Tadeusz Gudaszewski	4.123.450	329 716,00	19,98%	4.121.450	19,98%
Wojciech Gudaszewski	2.060.000	164 800,00	9,99%	2.060.000	9,99%
Adrian Dzielnicki	2.060.000	164 800,00	9,99%	2.060.000	9,99%
Pozostali	8.259.800	660 784,00	40,04%	8.259.800	40,05%
Razem	20.625.000	1.650.000,00	100,00%	20.625.000	100,00%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 650 000,00	825 000,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	825 000,00
-emisja akcji serii D	0,00	825 000,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 650 000,00	1 650 000,00

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,08 PLN i zostały w pełni opłacone.

Pozostałe kapitały

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy	37 806 138,29	38 403 200,08
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostały kapitał rezerwowy	-	-
Akcje własne (-)	-	-
RAZEM	37 806 138,29	38 403 200,08

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. Wygenerowana strata netto w 2012 r. wysokości 1.143 791,05 zł pomniejszyła w 2013 r. kapitał zapasowy. W dniu 23 lipca 2013 r. kapitał zapasowy został powiększony o kwotę 15.633.689,65 zł tj. o nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii D nad ich wartością nominalną, jednocześnie pomniejszoną o koszty związane z emisją akcji serii D.

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne
01.01.2014	38 403 200,08	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00
podział/ pokrycie zysku/straty netto	0,00	-	-	-
Emisja akcji serii D powyżej wartości nominalnej	0,00	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-597 061,79	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne
Koszty emisji akcji serii D	-597 061,79	-	-	-
wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
31.12.2014	37 806 138,29	0,00	0,00	0,00
01.01.2013	23 913 301,48	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w okresie	14 531 208,95	0,00	0,00	0,00
podział/ pokrycie zysku/straty netto	-1 143 791,05	-	-	-
Emisja akcji serii D powyżej wartości nominalnej	15 675 000,00			
Zmniejszenia w okresie	41 310,35			
Koszty emisji akcji serii D	41 310,35	0,00	0,00	0,00
wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
31.12.2013	38 403 200,08	0,00	0,00	0,00

Niepodzielony wynik finansowy

	31.12.2014	31.12.2013
Strata do pokrycia z zysków lat przyszłych	-483 867,46	-597 061,79
Razem	-483 867,46	-597 061,79

Zysk przypadający na jedną akcję

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	0	0
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	-	-
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	-	-

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	20 625 000,00	14 861 301,37
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	20 625 000,00	14 861 301,37
Zysk podstawowy na jedną akcję/udział	-	-
Zysk rozwodniony na jedną akcję/udział	-	-

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 nie występowały zmiany w kapitale podstawowym Spółki. W 2013 r. Spółka wyemitowała 82.500.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,01 zł każda. W dniu 23 lipca 2013 r. zarejestrowane zostało w KRS podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 82.500.000 akcji serii D, tym samym kapitał zakładowy wzrósł do 1.650.000,00 zł i dzielił się na 165 000 000 szt. akcji o wartości nominalnej 0,01 zł.

W dniu 13 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 3 w sprawie połączenia (scalenia) akcji Spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki i zmiany art. 3 ust. 1 Statutu Spółki. W dniu 11 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w sprawie rejestracji zmiany art. 3 ust. 1 Statutu Emitenta wynikającej z podjętej w dniu 13 listopada 2013 r. uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie połączenia (scalenia) akcji Spółki. Scalenie akcji nastąpiło poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji Spółki przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej ilości wszystkich akcji Spółki z 165.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł do 20.625.000 akcji o wartości nominalnej 0,08 zł.

W roku 2014 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 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Działalność kontynuowana:	757 884,56	2 740 736,96
Przychody z działalności maklerskiej	757 884,56	2 740 736,96
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	-	-
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
SUMA przychodów ze sprzedaży	757 884,56	2 740 736,96
Pozostałe przychody operacyjne	17 362,78	88 041,73
Przychody finansowe	360 999,17	515 698,37
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 136 246,51	3 344 477,06
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	1 136 246,51	3 344 477,06

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna:

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Przychody z działalności maklerskiej w tym:	757 884,56	2 740 736,96
Kraj	757 884,56	2 740 736,96
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	0,00	0,00
Kraj	-	0,00

Eksport	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w tym	0,00	0,00
Kraj	-	-
Eksport	-	-
Razem	757 884,56	2 740 736,96

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014		01.01 -31.12.2013	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	757 884,56	100,00	2 740 736,96	100,00
Eksport	-	0,00	-	0,00
Razem	757 884,56	100,00	2 740 736,96	100,00

Przychody z działalności maklerskiej

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Prowizje	655 068,70	1 782 803,16
z tytułu oferowania papierów wartościowych	655 068,70	1 782 803,16
pozostałe	-	-
Inne przychody	102 815,86	957 933,80
z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	-	-
pozostałe	102 815,86	957 933,80
Przychody z działalności maklerskiej razem	757 884,56	2 740 736,96

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Jednostka nie osiągała przychodów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Jednostka nie osiągała przychodów z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności.

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Jednostka nie osiągała przychodów z instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży.

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.

Przychody uzyskiwane z transakcji przeprowadzanych z działalności maklerskiej od podmiotu zależnego od spółki Dom Maklerski WDM S.A. wyniosły w 2014 roku 56.215,86 zł.

Nota 19. KOSZTY**Koszty działalności maklerskiej**

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Koszty z tytułu afiliacji	-	-
Opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	34 721,17	37 765,44
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	-	-
Wynagrodzenia	290 928,14	919 202,00
Ubezpieczenia społeczne	21 150,79	32 203,50
Świadczenia na rzecz pracowników	-	-
Zużycie materiałów i energii	10 202,09	7 928,34
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	181 385,00	223 918,18
Pozostałe koszty rzeczowe	-	-
Amortyzacja	1 119,22	27 103,21
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	93 538,98	156 758,93
Prowizje i inne opłaty	-	-
Pozostałe	371 582,61	1 962 742,76
Koszty działalności maklerskiej razem	1 010 628,00	3 367 622,36

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Wynagrodzenia	290 928,14	919 202,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 150,79	32 203,50
Koszty świadczeń emerytalnych		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej		
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych		
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	312 078,93	951 405,50
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	159 280,19	221 713,31
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	152 798,74	729 692,19

Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Korekty aktualizujące wartość	-	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	78 698,00
Pozostałe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	0,00	78 698,00

Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Korekty aktualizujące wartość	-	-
Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
Pozostałe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do	0,00	0,00

terminu zapadalności razem		
----------------------------	--	--

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Korekty aktualizujące wartość	82 612,30	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	82 612,30	0,00

Nota 20. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zysk ze zbycia majątku trwałego	8 130,08	-
Sprzedaż kartonów sportowych	-	990,60
Zwrot nadpłaconego podatku	-	-
Przychody z tytułu wynajmu samochodów	5 225,40	12 122,96
Przychody z tytułu wynajmu powierzchni biurowej	-	-
Uzyskane kary, grzywny	-	27,77
Zwrot kosztów sądowych	4 005,32	7 898,24
Refaktury dla jednostek powiązanych	-	665,00
Spisane zobowiązania	-	-
Proporcja VAT	-	59 875,00
Pozostałe	1,98	3 412,40
Razem	17 362,78	88 041,73

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	208 509,72
Wartość netto zlikwidowanego majątku trwałego	-	-
Odpis aktualizujący należności	-	-
Zapłacone kary i grzywny	100 167,20	55,80
Proporcja VAT	29 830,00	-
Refaktury od jednostek powiązanych	231,65	-
Koszty postępowania sądowego	31 394,08	-
Spisane należności	-	41 016,25
Pozostałe	24 194,14	141,58
Razem	185 817,07	249 723,35

Utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących wartość	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Rozwiązanie rezerw*	51 244,19	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów**	8 817,60	-
Zawiązanie rezerw*	-	-

Odpisy aktualizujące należności	-325 625,93	-21 967,18
Razem	- 265 564,15	- 21 967,18

Nota 21. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	360 999,17	515 698,37
- z tytułu lokat	37 540,38	75 895,77
- od kontrahentów za nieterminowe płatności	40 780,27	429 721,44
- z tyt. udzielonych pożyczek	281 618,98	1 987,74
- z innych tytułów	1 059,54	8 093,42
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	360 999,17	515 698,37

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	16 179,50	175,41
- bankowe	2,93	0,02
- naliczone przez kontrahentów	33,73	17,93
- umowne odsetki od zobowiązań inwestycyjnych	16 052,46	-
- budżetowe	90,38	157,46
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	7,95	7 185,68
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Koszty związane z podwyższeniem akcji	0,00	10 050,00
Pozostałe	7 890,00	0,87
Razem	24 077,45	17 411,96

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	31.12.2014	31.12.2013
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na rzecz Impuls Leasing Polska Sp. z o.o.	0,00	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	9 774 886,71	10 273 486,71

Jednostka nie posiada aktywów warunkowych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

W latach 2014 i 2013 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 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zarząd	113 431,00	103 586,00
Rada Nadzorcza	39 367,74	626 106,19
Razem	152 798,74	729 692,19

Nota 25. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Administracja	2,53	6,06
Pozostali	-	-
RAZEM	2,53	6,06

Nota 26. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	25 000,00	23 000,00
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	30 500,00	30 000,00
- za usługi doradztwa podatkowego	-	-
- za pozostałe usługi	-	-
Razem	55 500,00	53 000,00

Nota 27. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

Nota 28. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 1 kwietnia 2015 r. Pan Grzegorz Bubela złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 kwietnia 2015 r.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

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 walerów 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 2014 i 2013 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 2014 roku, 31 grudnia 2013 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.

	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	104 656,15	114 599,96
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	788 131,55	1 373 344,11
Zadłużenie netto	- 683 475,40	-1 258 744,15
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	38 972 270,83	39 456 138,29
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	38 972 270,83	39 456 138,29
Kapitał i zadłużenie netto	38 288 795,43	38 197 394,14
Wskaźnik dźwigni	-0,02	-0,03

Nota 32. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Nie wystąpiły

Nota 33. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji z jednostkami powiązanymi za lata 2014 i 2013.

Niniejsza nota przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki zależne								
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	3 730,22	460,00	222 572,85	338 629,94	282,90	460,00	10 525,83	3,00
WDM Capital USA LLC	-	-	-	864 416,00	-	-	-	-
WDM Capital S.A.	325 176,70	9 539 691,53	-	-	58 000,00	8 186 343,55	-	-
Arkadia S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
ASTORIA Capital S.A.	12 541,29	1 417 462,95	-	-	954 506,10	1 167 442,02	0,00	-
WDM Inwestycje sp. z o.o.	5 442,25	-	-	-	8 704 326,40	-	-	-
Grupa Emmerson SA	-	69 950,00	-	-	37 447,35	37 447,35	-	-
E-Kancelaria S.A.	-	40 000,00	-	-	-	-	-	-
Wartek Holdings Limited	-	-	-	1 627 220,00	-	-	-	-
Wedella Limited	-	-	-	1 635 290,00	-	-	-	-
Centrum Księgowe Spółek Kapitałowych Sp. z o.o. Sp.k	100,00	-	58 518,00	234 008,00	100,00	-	246,00	20 053,92

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 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Środki pieniężne w bilansie	788 131,55	1 373 344,11
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	788 131,55	1 373 344,11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	788 131,55	1 373 344,11

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja:	7 119,22	27 103,21
amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	0,00
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 119,22	27 103,21
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	-281 618,98	-429 724,44
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek		-154 656,17
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	281 618,98	-275 068,27
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	82 612,30	287 198,72
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-825 000,00
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych		1 033 509,72
przychody ze sprzedaży akcji przeznaczonych do obrotu		-9 100 400,00
wartość sprzedanych akcji przeznaczonych do obrotu		9 179 089,00
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	82 612,30	
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	-79 244,19	-5 999,99
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-23 981,19	40 407,01
korekta o bilansową zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy	-55 263,00	-46 407,00
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	0,00	0,00
bilansowa zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0,00	0,00
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0,00	0,00
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	380 169,15	-681 890,73
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	380 169,15	-1 098 921,53
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu		2 817 403,62
udzielone w roku pożyczki krótkoterminowe	0,00	8 180 000,00

korekta zmiany stanu należności o dokonane potrącenia	0,00	-10 824 619,17
odsetki naliczone od pożyczek figurujących na bilansie otwarcia otrzymane w roku	0,00	-30 821,92
odsetki naliczone od pożyczek za 2013r.	0,00	275 068,27
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-9 943,81	-187 704,76
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-9 943,81	-187 704,76
Zmiana rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji:	7 208,85	14 264,94
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	7 208,85	173 973,94
korekta zmiany stanu o aktywo na podatek odroczony		-159 709,00
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	0,00	0,00

Nota 35. Dane o poziomie nadzorowanych kapitałów w podziale na poszczególne składniki kapitałów nadzorowanych i o całkowitym wymogu kapitałowym w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych typów ryzyka oraz wymóg z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań oraz wymogów z tytułu kosztów stałych, obliczonych zgodnie z odrębnymi przepisami, na dzień bilansowy, poprzedni dzień bilansowy wraz z wartościami średniomiesięcznymi.

	31-12-2014	średni stan 2014	31-12-2013	średni stan 2013
Poziom nadzorowanych kapitałów	38 972 270,83	38 986 205,87	39 456 138,29	33 834 752,67
- kapitał zakładowy	1 650 000,00	1 650 000,00	1 650 000,00	1 237 500,00
- kapitał zapasowy	37 806 138,29	38 054 914,14	38 403 200,08	33 675 434,86
- strata netto z bieżącej działalności	-483 867,46	-718 708,27	-597 061,79	-1 078 182,19
Całkowity wymóg kapitałowy	27 753 803,50	29 453 790,85	27 523 225,38	23 194 929,55
Ryzyko rynkowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Ryzyko cen towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Ryzyko ogólne stóp procentowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Ryzyko cen tytułów uczestnictwa...	0,00	0,00	0,00	0,00
Ryzyko walutowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Ryzyko rozliczenia dostawy ...	0,00	0,00	0,00	0,00
Ryzyko kredytowe	1 116 795,67	2 671 076,94	1 112 499,96	1 392 196,30
Ryzyko operacyjne	676 611,84	652 297,63	663 080,44	644 229,20
Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania ...	25 960 395,99	26 130 416,29	25 747 644,98	21 158 504,05
Wymóg z tyt. kosztów stałych	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 36. Informacje o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego.

W trakcie roku nie było żadnych przekroczeń kapitałów nadzorowanych

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2015 roku

Zarząd:

Szymon Urbański - Prezes Zarządu

Wojciech Grzegorzczak – Wiceprezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Paweł Mróz – Główny Księgowy