



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO WDM S.A.**

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

**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:	<ul style="list-style-type: none">- 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.03.2012 r.:

Zarząd:

Wojciech Gudaszewski	- Prezes Zarządu
Adrian Dzielnicki	- Wiceprezes Zarządu
Sławomir Cał - Całko	- Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 5 marca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 02/03/2012 w sprawie powołania do składu Zarządu Spółki Pana Sławomira Cał-Całko w charakterze Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Grzegorz Bubela	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Piotrowski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Mikołajuk	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Zawadzki	- Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Wójciak	- Członek Rady Nadzorczej

V. Prawnicy:

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

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

VI. Banki:

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

VII. Notowania na rynku regulowanym:

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

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

VIII. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.03.2012 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 głosów na WZA (%)
Tadeusz Gudaszewski	14 400 000	144 000,00	17,45%	14 400 000	17,45%
Zofia Dzielnicka	13 250 000	132 500,00	16,06%	13 250 000	16,06%
Wojciech Gudaszewski	8 240 000	82 400,00	9,99%	8 240 000	9,99%
Adrian Dzielnicki	8 240 000	82 400,00	9,99%	8 240 000	9,99%
SPQR S.A. (z podmiotami zależnymi)	6 995 747	69 957,47	8,48%	6 995 747	8,48%
Pozostali	31 374 253	313 742,53	38,03%	31 374 253	38,03%
Razem	82 500 000	825 000,00	100%	82 500 000	100%

IX. Spółki zależne:

- 1) WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271207. Przedmiotem działalności spółki jest m.in.: świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy rynkach: NewConnect i Catalyst, doradztwo przy czynnościach przygotowawczych do debiutu na rynkach: NewConnect i Catalyst, sporządzanie dokumentów informacyjnych na rynkach: NewConnect i Catalyst.
- 2) WDM Capital S.A. – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000301483. WDM Capital S.A. jest ramieniem inwestycyjnym grupy Domu Maklerskiego WDM S.A. Jest to spółka o charakterze holdingowym posiadająca udziały w spółkach inwestycyjnych specjalizujących się w obszarach: 'private equity', 'wierzytelności' i 'nieruchomości'.
- 3) WDM CAPITAL USA, LLC – z siedzibą w 1221 Brickell Avenue Suite 900, Miami, FL 33131, USA. Przedmiotem działalności spółki będzie doradztwo finansowe: dla amerykańskich spółek, które prowadzą działalność w Europie Środkowo-Wschodniej lub planują rozpoczęcie działalności w Europie Środkowo-Wschodniej, oraz dla spółek z Europy Środkowo-Wschodniej, które prowadzą działalność w USA lub planują rozpoczęcie działalności w USA.
- 4) BIO-MED Investors S.A. – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000351150. BIO-MED Investors S.A. jest spółką inwestycyjną działającą w segmencie małych i średnich spółek (MIŚ) o specjalizacji branżowej: biotechnologia, medycyna i ochrona zdrowia.

-
- 5) BIO-MED I S.A. – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000288081. BIO-MED Investors S.A. jest spółką w 100% zależną od BIO-MED Investors S.A. i realizuje strategię spółki matki.
- 6) ASTORIA Capital S.A. – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000354357. BIO-MED Investors S.A. jest spółką inwestycyjną (o charakterze ogólnobranżowym) działającą w segmencie małych i średnich spółek (MIŚ). W III kwartale 2011 rozpoczęto procedury zmierzające do połączenia spółki ze spółką Bio-Med. Investors S.A. w trybie określonym w przepisie art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku Astoria Capital S.A. (spółka przejmowana) na BIO-MED Investors S.A. (spółka przejmująca). Rejestracja połączenia nastąpiła w dniu 10 stycznia 2012 roku

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

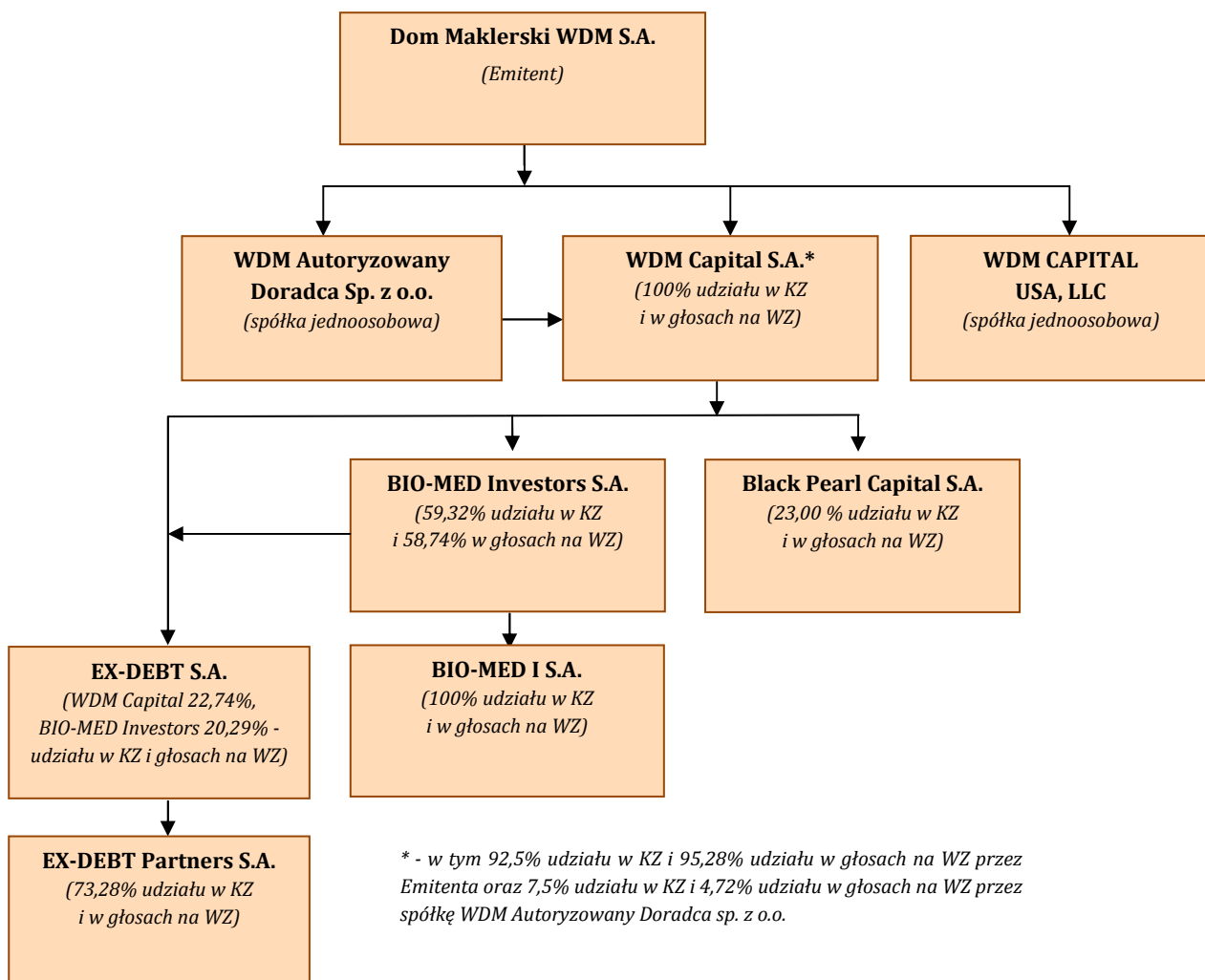
X. Spółki stowarzyszone:

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

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

XI. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

1



1

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową Domu Maklerskiego WDM S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. 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 śródroczne skrócone 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 marca 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku.

XIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 14 maja 2012 roku.

XIV. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

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

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
31.03.2012	4,1750	4,1616
31.12.2011	4,1401	4,4168
31.03.2011	3,9742	4,0119

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.03.2012		31.12.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 805 839,47	1 635 390,11	7 701 867,36	1 743 766,38
Należności krótkoterminowe	2 408 780,64	578 811,19	2 085 643,28	472 206,86
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	41 933,64	10 076,33	263 755,55	59 716,43
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	43 930 477,23	10 556 150,82	42 743 832,81	9 677 556,79
Rzeczowe aktywa trwałe	10 758 171,33	2 585 104,61	10 440 864,55	2 363 897,97
Aktywa razem	66 830 229,09	16 058 782,46	68 685 734,53	15 551 017,60
Zobowiązania krótkoterminowe	2 483 208,71	596 695,67	6 391 165,02	1 447 012,55
Rezerwy na zobowiązania	4 416 567,68	1 061 266,74	4 377 305,87	991 058,20
Kapitał własny, w tym	53 582 946,97	12 875 563,96	52 039 319,83	11 782 131,82
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>39 133 059,17</i>	<i>9 403 368,70</i>	<i>38 636 645,09</i>	<i>8 747 655,56</i>
<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>14 449 887,80</i>	<i>3 472 195,26</i>	<i>13 636 674,73</i>	<i>3 034 476,26</i>
Pasywa razem	66 830 229,08	16 058 782,46	68 685 734,53	15 551 017,60

Wyszczególnienie	01.01 - 31.03.2012		01.01 - 31.03.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności podstawowej ogółem	901 680,49	215 971,37	1 406 610,45	353 935,50
w tym przychody z działalności maklerskiej	660 855,22	158 288,68	524 672,93	132 019,76
Koszty działalności ogółem	2 027 248,37	485 568,47	1 044 286,44	262 766,45
w tym koszty działalności maklerskiej	887 993,53	212 693,06	746 235,93	187 770,10
Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	-1 125 567,88	-269 597,10	140 761,01	35 418,70
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	4 931 675,59	1 181 239,66	1 375 748,94	346 170,03
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	-2 234,81	-535,28	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 299 699,06	1 029 868,04	1 527 741,59	384 414,87
Zysk (strata) brutto	4 287 963,70	1 027 057,17	1 738 411,27	437 424,20

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku**

Podatek dochodowy bieżący	305 401,00	73 149,94	- 538 384,03	-135 469,79
Podatek dochodowy odroczony	585 690,79	140 285,22	925 151,03	232 789,25
Zysk (strata) netto	3 396 871,91	813 622,01	1 371 308,92	345 052,82
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	2 387 106,94	571 762,14	1 661 657,15	418 110,10
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 591 288,39	381 146,92	-4 668 316,63	-1 174 655,69
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 002 720,64	-719 214,52	- 1788 697,84	-450 077,46
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	515 404,36	123 450,15	-30 917,73	-7 779,61
D. Przepływy pieniężne netto razem	-896 027,89	-214 617,46	-6 487 932,20	-1 632 512,76

Wrocław, dnia 14 maja 2012 roku

Podpisy:

Zarząd:

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cal-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO WDM S.A.**

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	6 805 839,47	7 701 867,36	12 993 577,73
Należności krótkoterminowe	2	2 408 780,64	2 085 643,28	3 569 666,97
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	4	41 933,64	263 755,55	2 188 210,01
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3	43 930 477,23	42 743 832,81	30 974 934,91
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		75 136,20	141 291,44	213 859,68
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	3	0,00	2 328 469,86	5 346 660,51
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3	163 945,00	0,00	0,00
Zapasy		0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	2	500,20	500,20	500,20
Nieruchomości inwestycyjne		0,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne		1 922,92	2 366,67	2 559,75
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	5	10 758 171,33	10 440 864,55	3 625 769,48
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 643 522,46	2 977 142,81	718 948,76
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	0,00
Aktywa razem		66 830 229,09	68 685 734,53	59 634 688,00

PASYWA	NOTA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	7	2 483 208,71	6 391 162,02	12 182 911,34
Zobowiązania długoterminowe	7	6 347 505,72	5 747 943,80	303 573,33
Rozliczenia międzyokresowe		0,00	130 000,00	0,00
Rezerwy na zobowiązania		4 416 567,68	4 377 305,87	1 631 399,85
Kapitał własny, w tym:		53 582 946,97	52 039 319,83	45 516 803,49
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		<i>39 133 059,17</i>	<i>38 636 645,09</i>	<i>35 459 682,08</i>
<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>		<i>14 449 887,80</i>	<i>13 402 674,73</i>	<i>10 057 121,40</i>
Pasywa razem		66 830 229,09	68 685 734,53	59 634 688,00

Wrocław, dnia 14 maja 2012 roku

Podpisy:

Zarząd:

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cal-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Przychody z działalności podstawowej ogółem	8	901 680,49	1 406 610,45
w tym przychody z działalności maklerskiej		660 855,22	524 672,93
Koszty działalności podstawowej ogółem	9	2 027 248,37	1 044 286,44
w tym koszty działalności maklerskiej		887 993,53	746 235,93
Zysk (strata) z działalności podstawowej		-1 125 567,88	140 761,01
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	8	14 618 804,64	3 185 651,01
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	9	9 687 129,05	1 809 902,07
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		4 931 675,59	1 375 748,94
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	8	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	9	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	8	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	9	2 234,81	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		-2 234,81	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	10	757 815,95	18 705,51
Pozostałe koszty operacyjne	10	261 989,79	7 473,87
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	10	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 299 699,06	1 527 741,59
Przychody finansowe	11	106 543,46	222 501,61
Koszty finansowe	11	118 278,82	11 831,93
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		4 287 963,70	1 738 411,27
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		4 287 963,70	1 738 411,27
Podatek dochodowy bieżący	6	305 401,00	-538 384,03
Podatek dochodowy odroczone		585 690,79	925 151,03
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	19 664,65
Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
Zysk mniejszości		0,00	0,00
Strata mniejszości		0,00	0,00
Zysk (strata) netto		3 396 871,91	1 371 308,92
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		1 009 764,97	-290 348,23
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		2 387 106,94	1 661 657,15
Zysk (strata) netto na jedną akcję		0,03	0,02
Podstawowy za okres obrotowy		0,03	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy		0,03	0,02
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej		0,03	0,02
Podstawowy za okres obrotowy		0,03	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy		0,03	0,02
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję		0,03	0,02

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Zysk (strata) netto		3 396 871,91	1 371 308,92
Inne całkowite dochody netto, w tym:		0,00	0,00
Zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		0,00	0,00
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		0,00	0,00
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych bez utraty kontroli		0,00	0,00
Wynik na zakupie udziałów w jednostkach zależnych		0,00	0,00
Wypłacone dywidendy		0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem (I+II), w tym:		3 396 871,91	1 371 308,92
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		1 009 764,97	-290 348,23
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		2 387 106,94	1 661 657,15

Wrocław, dnia 14 maja 2012 roku

Podpisy:

Zarząd:

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cal-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 287 963,70	1 738 411,27
Korekty razem	-1 805 583,52	- 6 245 766,91
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	19 664,65
Amortyzacja	155 324,34	125 004,14
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	37 785,34	- 332 459,31
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 368 876,98	- 812 012,70
Zmiana stanu rezerw	39 261,81	56 696,76
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	-323 137,36	-778 873,02
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 436 700,65	- 4 248 111,10
Zmiana stanu pozostałych aktywów	269 775,59	52 152,54
Inne korekty z działalności operacyjnej	4 820 984,39	-327 828,83
Gotówka z działalności operacyjnej	2 482 380,18	-4 507 355,63
Podatek dochodowy (zapłacony „-” / zwrócony „+”)	-891 091,79	- 160 961,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 591 288,39	- 4 668 316,63
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	13 114 452,60	10 913 898,91
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	12 914 452,60	8 554 464,73
Inne wpływy inwestycyjne	200 000,00	2 359 434,18
Wydatki	16 117 173,24	12 702 596,75
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów tr.	0,00	651 324,00
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
Wydatki na aktywa finansowe	16 117 173,24	10 451 272,75
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	1 600 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 002 720,64	- 1 788 697,84
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	671 902,33	0,00
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	671 902,33	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
Wydatki	156 497,97	30 917,73
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
Spląty kredytów i pożyczek	52 848,84	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	32 292,23	0,00
Odsetki	71 356,90	22 370,07
Inne wydatki finansowe	0,00	8 547,66
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	515 404,36	-30 917,73
Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-896 027,89	-6 487 932,20
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-896 027,89	-6 487 932,20
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	7 701 867,36	19 481 509,93
Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	6 805 839,47	12 993 577,73
-o ograniczonej możliwości dysponowania	1 003 728,97	2 445 128,52

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	825 000,00	43 967 618,89	0,00	0,00	-6 155 973,80	0,00	38 636 645,09	13 402 674,73	52 039 309,83
Zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	43 967 618,89	0,00	0,00	-6 155 973,80	0,00	38 636 645,09	13 402 674,73	52 039 309,83
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenie kapitałów własnych spółek zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 890 692,86	0,00	-1 890 692,86	37 448,10	-1 853 244,76
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 387 106,94	2 387 106,94	1 009 764,97	3 396 871,91
Kapitał własny na dzień 31 marca 2012 r.	825 000,00	43 967 618,89	0,00	0,00	-8 046 666,66	2 387 106,94	39 133 059,17	14 449 887,80	53 582 946,97
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	825 000,00	37 483 978,80	0,00	0,00	-5 170 744,58	0,00	33 138 234,22	11 169 224,22,00	44 307 458,45
Zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	37 483 978,80	0,00	0,00	-5 170 744,58	0,00	33 138 234,22	11 169 224,22,00	44 307 458,45
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	6 483 640,09	0,00	0,00	-6 483 640,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenie kapitałów własnych spółek zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-107 434,89	0,00	-107 434,89	5 376 301,65	5 268 866,76
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 605 845,76	5 605 845,76	-3 142 851,14	2 462 944,62
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	825 000,00	43 967 618,89	0,00	0,00	-11 761 819,56	5 605 845,76	38 636 645,09	13 402 674,73	52 039 319,83

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 31 marca 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku**

2011 r.									
Trzy miesiące zakończone 31.03.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	825 000,00	37 483 978,80	0,00	0,00	-5 170 744,57	0,00	33 138 234,23	11 169 224,22	44 307 458,45
Zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	37 483 978,80	0,00	0,00	-5 170 744,57	0,00	33 138 234,23	11 169 224,22	44 307 458,45
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	-1 873 408,63	0,00	0,00	1 873 408,63	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenie kapitałów własnych spółek zależnych	0,00	1 563 368,83	0,00	0,00	-903 578,13	0,00	659 790,70	-821 754,59	-161 963,88
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 661 657,15	1 661 657,15	-290 348,23	1 371 308,92
Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 r.	825 000,00	37 173 939,00	0,00	0,00	-4 200 914,07	1 661 657,15	35 459 682,08	10 057 121,40	45 516 803,49

Wrocław, dnia 14 maja 2012 roku

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cał-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził: Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZONEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

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

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2012 oraz 2011 rok.

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

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy.

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

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

Niniejsze 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 potrącone w przyszłości, bierze się taką stawkę podatku, jaka prawdopodobnie będzie obowiązywać w latach następnych.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa

aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wartość firmy

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i spółkach kontrolowanych.

Za jednostki spółek kontrolowanych uznaje się jednostki, w których strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących spółek kontrolowanych (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 spółek kontrolowanych 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 zobowiązań;
- 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 nocie 3.

Stawki amortyzacyjne

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

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

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

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

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

➤ MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 Listopada 2009)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania

przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

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

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

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

MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

➤ **KIMSF 20: Koszty 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 z kosztami wydobycia jest ujmowane w księgach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi. Aktywo związane z kosztami wydobycia wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszone o amortyzację i utratę wartości.

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

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

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

VII. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 jednostki.

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.

VIII. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

W prezentowanym okresie nie występowały zjawiska sezonowości lub cykliczności w działalności Grupy.

IX. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość i częstotliwość występowania.

X. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

W poprzednich latach obrotowych nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które mają wpływ na bieżący okres śródroczny.

XI. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Grupa kapitałowa nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych papierów wartościowych. W trakcie prezentowanego okresu nie dokonywano także emisji kapitałowych papierów wartościowych.

XII. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane)

Grupa nie dokonywała wypłaty dywidendy ani w okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym.

XIII. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na dane śródroczne.

XIV. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń**

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.03.2012	31.12.2011
Zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych	Ibiza Ice Cafe S.A.	Zabezpieczenia umów leasingu	PLN	498 600,00	498 600,00
Umowa poręczenia kredytu inwestycyjnego	WDM AD Sp. z o.o.	Zabezpieczenie wierzycelności banku	PLN	9 774 886,71	0,00
Razem				10 273 486,71	498 600,00

Nie wystąpiła zmiana w zobowiązaniach warunkowych.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 31 marca 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku****XV. Segmenty operacyjne**

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

Rodzaj asortymentu 01.01.2012 - 31.03.2012		Działalność kontynuowana			Razem segmenty	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
		Działalność maklerska	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna			
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	609 080	739 532	14 361 894	15 710 506		15 710 506
	Sprzedaż między segmentami	291 174	225 642	402 603	919 419	-919 419	0
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	1 135 371	233 271	10 042 165	11 410 807		11 410 807
	Koszty sprzedaży między segmentami	93 460	135 529	1 459 199	1 688 188	-1 688 188	0
Zysk (strata) segmentu		-328 577	596 374	3 263 134	3 530 931	768 768	4 299 699
Przychody finansowe		154 654	1 275	134 674	290 603	-184 060	106 543
Koszty finansowe netto		154	49 858	252 326	302 338	-184 060	118 279
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		0	0	0	0	0	0
Koszty nieprzypisane		0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-174 077	547 791	3 145 482	3 519 195	768 768	4 287 964
Podatek dochodowy		-43 799	86 865	701 960	745 026	146 066	891 092
Zysk (strata) netto		-130 278	460 926	2 443 522	2 774 169	622 703	3 396 872
Aktywa ogółem		26 179 270	11 842 599	81 624 278	119 646 146	-52 815 917	66 830 229
Aktywa segmentu		26 179 270	11 842 599	81 624 278	119 646 146	-52 815 917	66 830 229
Aktywa nieprzypisane		0	0	0	0	0	0
Pasywa ogółem		26 179 270	11 842 599	81 624 278	119 646 146	-67 265 805	52 380 341
Zobowiązania segmentu		1 571 247	7 126 558	22 965 961	31 663 766	-18 416 484	13 247 282
Zobowiązania nieprzypisane		0	0	0	0		0
Kapitały własne		24 608 023	4 716 040	58 658 317	87 982 380	-48 849 321	39 133 059
Nakłady inwestycyjne:		0	483 266	0	483 266	0	483 266
- na rzeczowe aktywa trwałe		0	483 266	0	483 266	0	483 266
- na wartości niematerialne		0	0	0	0	0	0
- na nieruchomości inwestycyjne		0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		17 024	109 305	307	126 636	28 688	155 324
Pozostałe nakłady niepieniężne		0	0	0	0	0	0

Rodzaj asortymentu 01.01.2011 - 31.03.2011		Działalność kontynuowana			Razem segmenty	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
		Działalność maklerska	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna			
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	967 067	1 406 610	3 153 025	5 526 702	-390 103	5 136 599
	Sprzedaż między segmentami	442 394	225 924	245 000	913 317	-913 317	0
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	746 236	938 756	2 070 119	3 755 111	-154 686	3 600 424
	Koszty sprzedaży	0	225 924	245 000	470 924	-470 924	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 31 marca 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku**

	między segmentami						
Zysk (strata) segmentu		663 224	467 854	1 082 906	2 213 985	2 213 985	1 536 175
Przychody finansowe		156 463	66 039	191 947	414 448	-191 947	222 502
Koszty finansowe netto		3 839	10 475	189 464	203 779	-191 947	11 832
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		0	0	19 665	19 665	0	19 665
Koszty nieprzypisane		0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		815 848	523 418	1 105 054	2 444 319	-677 810	1 766 509
Podatek dochodowy		74 915	160 961	105 802	341 678	45 089	386 767
Zysk (strata) netto		740 933	362 457	999 252	2 102 341	-722 899	1 379 742
Aktywa ogółem		28 212 703	4 156 089	91 590 836	123 959 628	-64 324 940	188 284 569
Aktywa segmentu		28 212 703	4 156 089	91 590 836	123 959 628	64 324 940	59 634 688
Aktywa nieprzypisane		0	0	0	0	0	0
Pasywa ogółem		27 691 031	4 783 185	89 438 123	122 182 339	-74 236 173	47 946 167
Zobowiązania segmentu		5 669 063	1 281 857	34 382 043	41 332 963	-28 846 478	12 486 485
Zobowiązania nieprzypisane		0	0	0	0	0	0
Kapitały własne		22 291 968	3 501 328	55 056 080	80 849 377	-45 389 694	35 459 682
Nakłady inwestycyjne:		0	492 904	0	492 904	0	492 904
- na rzeczowe aktywa trwałe		0	492 904	0	492 904	0	492 904
- na wartości niematerialne		0	0	0	0	0	0
- na nieruchomości inwestycyjne		0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		19 580	63 734	20 452	106 766	0	103 766
Pozostałe nakłady niepieniężne		0	0	0	0	0	0

WYBRANE DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	4 486 103,94	7 701 867,36
środki pieniężne w kasie	1 126,28	1 002,05
środki pieniężne na rachunku bankowym w BPH	2 622 007,95	3 172 412,76
środki pieniężne na rachunku bankowym w Noble Bank	33 050,42	137,71
środki pieniężne na pozostałych rachunkach bankowych	1 067 538,82	3 977 853,41
środki na rachunku maklerskim BOŚ	762 380,47	185 935,39
środki pieniężne na rachunku bankowym w BZ WBK	-	364 526,04
Inne środki pieniężne:	2 319 735,53	0,00
Środki pieniężne w drodze	-	-
Lokaty overnight	-	-
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	2 319 735,53	-
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	6 805 839,47	7 701 867,36

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 jednostki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2012 roku wynosi 6.805,8 tysięcy PLN (31 grudnia 2011 roku wynosi 7.701,86 tysięcy PLN).

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura własności)

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	973 728,97	1 571 720,21
Środki pieniężne własne domu maklerskiego	5 832 110,50	6 130 147,15
Razem	6 805 839,47	7 701 867,36

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	6 805 839,47	7 701 867,36
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	6 805 839,47	7 701 867,36

Nota 2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Należności netto	2 409 280,84	2 086 143,48
Odpisy aktualizujące	275 331,03	288 060,19
Należności brutto	2 684 611,87	2 374 203,67

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 31 marca 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku**

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

Spółki Grupy posiadają odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na 31 marca 2012 należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 275,33 tysięcy PLN zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Należności – struktura

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Należności od jednostek pozostałych, w tym:	30 000,00	30 000,00
należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty,	-	-
należności przeterminowanych i roszczeń spornych nieobjętych odpisami aktualizującymi należności;	-	-
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, w tym:	410 784,00	347 063,82
podatek od towarów i usług	226 725,00	214 281,82
należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-
należności z tytułu podatku dochodowego	184 059,00	132 782,00
Należności pozostałe	1 968 496,84	1 709 079,66
Należności netto razem	2 409 280,84	2 086 143,48
Odpis aktualizujący wartość należności	275 331,03	288 060,19
Należności brutto razem	2 684 611,87	2 374 203,67

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00
wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-
zakończenie postępowań	-	-
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	288 060,19	216 587,99
Zwiększenia, w tym:	0,00	235 877,80
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	235 877,80
dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	0,00	164 405,60
wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	9 665,60
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	12 729,16	154 740,00
zakończenie postępowań	-	-

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 31 marca 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku**

Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	275 331,03	288 060,19
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	275 331,03	288 060,19

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.03.2012	31.12.2011
Jednostki powiązane		
0-60	-	-
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
przeterminowane	-	-
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Jednostki pozostałe		
0-60	1 129 479,81	1 459 468,62
61-90	493 757,10	111 109,47
91-180	571 078,93	322 955,63
181-360	79 029,99	945,50
powyżej 360	-	-
przeterminowane	411 266,04	479 724,45
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	2 684 611,87	2 374 203,67
Należności handlowe brutto	2 684 611,87	2 374 203,67
odpis aktualizujący wartość należności	275 331,03	288 060,19
Należności handlowe netto	2 409 280,84	2 086 143,48

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2012							
Jednostki powiązane							
należności brutto	-	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
należności netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki pozostałe							
należności brutto	2 684 611,87	2 273 345,83	16 518,20	-	47 088,90	268 873,48	78 785,46
odpisy aktualizujące	275 331,03	-	16 518,20	-	23 898,90	194 911,00	40 002,93
należności netto	2 409 280,84	2 273 345,83	0,00	0,00	23 190,00	73 962,48	38 782,53
Ogółem							
należności brutto	2 684 611,87	2 273 345,83	16 518,20	-	47 088,90	268 873,48	78 785,46
odpisy aktualizujące	275 331,03	-	16 518,20	-	23 898,90	194 911,00	40 002,93
należności netto	2 409 280,84	2 273 345,83	0,00	0,00	23 190,00	73 962,48	38 782,53

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 31 marca 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku**

31.12.2011							
<i>Jednostki powiązane</i>							
należności brutto	-	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
należności netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Jednostki pozostałe</i>							
należności brutto	2 374 203,67	1 894 479,22	-	47 088,90	51 790,61	302 059,48	78 785,46
odpisy aktualizujące	288 060,19	16 518,20	-	23 898,90	1 845,00	205 795,16	40 002,93
należności netto	2 086 143,48	1 877 961,02	0,00	23 190,00	49 945,61	96 264,32	38 782,53
<i>Ogółem</i>							
należności brutto	2 374 203,67	1 894 479,22	-	47 088,90	51 790,61	302 059,48	78 785,46
odpisy aktualizujące	288 060,19	16 518,20	-	23 898,90	1 845,00	205 795,16	40 002,93
należności netto	2 086 143,48	1 877 961,02	0,00	23 190,00	49 945,61	96 264,32	38 782,53

Należności brutto – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	2 684 611,87	2 374 203,67
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	2 684 611,87	2 374 203,67

Należności od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Należności od jednostek powiązanych brutto, w tym:	0,00	0,00
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności od jednostek powiązanych netto	0,00	0,00

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

W okresie 01.01.2012 do 31.03.2012 należności dochodzone na drodze sądowej dotyczą:

- Sprawa z powództwa DM WDM S.A. przeciwko GPF CAUSA S.A. o zapłatę w wysokości 30.000,00 zł
- Sprawa z powództwa DM WDM S.A.. przeciwko Sobet S.A. o zapłatę w wysokości 157.162,00 zł
- Sprawa z powództwa WDM AD Sp. z o.o. przeciwko GPF CAUSA S.A. o zapłatę w wysokości 15.054,00 zł

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

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
akcje	43 930 477,23	42 743 832,81
pozostałe	-	-
Razem	43 930 477,23	42 743 832,81

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – zmiana stanu

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	42 743 832,81	28 124 570,54
Zwiększenia, z tytułu:	24 910 433,49	50 766 768,46
wycena instrumentów finansowych	18 495 721,38	13 043 579,22
nabycie	6 414 712,11	37 723 189,24
Zmniejszenia, z tytułu:	13 569 365,75	9 228 801,92
wycena instrumentów finansowych	13 569 365,75	9 228 801,92
Rozwiązanie, z tytułu:	10 154 423,32	26 918 704,27
zbycie	10 154 423,32	26 918 704,27
Stan na koniec okresu	43 930 477,23	42 743 832,81

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – wg zbywalności

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdzie w wartości godziwej	1 487 036,09	178 000,00
akcje	1 487 036,09	178 000,00
inne (wg tytułów)	-	-
Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych w wartości godziwej	0,00	0,00
akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym w wartości godziwej	42 443 441,14	42 565 832,81
akcje	42 443 441,14	42 565 832,81
inne (wg tytułów)	-	-
Z ograniczoną zbywalnością	0,00	0,00
akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej w tym:	43 930 477,23	42 743 832,81
korekty aktualizujące wartość	4 926 355,63	3 814 777,30

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	43 930 477,23	42 743 832,81
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	43 930 477,23	42 743 832,81

Informacje o akcjach zaliczonych do kategorii instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu stan na dzień 31 marca 2012 r.

Akcje	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby spółki	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy
Razem aktywny rynek regulowany	GPW	110 196	Polska	1 699 699,93	1 487 036,09
Razem nienotowane na rynku regulowanym	NC	144 588 321	Polska	36 943 682,46	42 443 441,14
RAZEM				38 643 382,39	43 930 477,23

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych nieskonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	0,00	0,00
Jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
Pozostałych jednostek	0,00	2 328 469,86
obligacje	-	-
lokaty środków pieniężnych na 24 m-ce	-	2 328 469,86
Razem	0,00	2 328 469,86

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności - zmiana stanu

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	2 328 469,86	6 470 967,36
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	2 328 469,86
aktualizacja wartości	-	-
nabycie	-	2 328 469,86
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	2 328 469,86	6 470 967,36
aktualizacja wartości	-	-
zbycie	-	6 470 967,36

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 31 marca 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku**

przemieszczenia wewnętrzne	2 328 469,86	-
Stan na koniec okresu	0,00	2 328 469,86

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	-	2 328 469,86
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	0,00	2 328 469,86

Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej - hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów:	31.03.2012	31.12.2011
Akcje - przeznaczone do obrotu	43 930 477,23	42 743 832,81
poziom 1	43 549 308,82	41 900 164,75
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
W cenie nabycia	381 168,41	843 668,06
Akcje-dostępne do sprzedaży	163 945,00	-
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	163 945,00	-

Podsumowanie	31.03.2012	31.12.2011
Akcje	44 094 422,23	42 743 832,81
poziom 1	43 549 308,82	41 900 164,75
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	545 113,41	843 668,06

Poziom 1

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

Poziom 2

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

Poziom 3

Akcje spółek wyceniane według cen nie pochodzących z aktywnych rynków.

W okresie porównywalnym w Grupie nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2 jak również nie miało miejsce przesunięcie instrumentów kwalifikowanych do poziomu 3 poza ten poziom.

Wycena instrumentów po koszcie zgodnie z MSR 39

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

Nota 4. UDZIELONE POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Jednostkom zależnym, współzależnym i stowarzyszonym wycenianym metodą praw własności	-	-
Pozostałym jednostkom	41 933,64	684 860,89
Razem	41 933,64	684 860,89

	31.03.2012	31.12.2011
Udzielone pożyczki, w tym:	41 933,64	684 860,89
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		421 084,94
Suma netto udzielonych pożyczek	41 933,64	263 775,95
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	41 933,64	263 775,95

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.03.2012	-	41 933,64				
Novian S.A.	-	41 523,77	-	-	2012	Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
P. Buszko	0,00	409,87	-	-	2012	brak
Wg stanu na dzień 31.12.2011	5 750 485,32	6 318 780,99				
P. Buszko	10 000,00	10 344,12	8%	-	01.2012	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Novian	-	27 849,32	-	-	2011	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Mikrokasa	100 000,00	105 876,71	15%	-	04.2012	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Novian	-	13 694,85	-	-	2011	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Mikrokasa	100 000,00	106 010,95	15%	-	04.2012	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

Nota 5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Własne	10 147 493,89	9 790 128,12
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	610 677,44	650 736,43
Razem	10 758 171,33	10 440 864,55

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2011-31.03.2012 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	172 452,00	960 125,08	165 104,83	2 622 494,88	7 934 706,73	11 854 883,52
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	7 963 899,77	129 543,99	324 529,12	483 266,15	8 901 239,03
- nabycia	-	7 963 899,77	129 543,99	324 529,12	483 266,15	8 901 239,03
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	21 023,69	65 448,49	8 417 972,88	8 504 445,05
- zbycia	-	-	-	18 182,89	-	18 182,89
- likwidacji	-	-	21 023,69	47 265,59	-	68 289,28
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	8 417 972,88	8 417 972,88
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2012	172 452,00	8 924 024,85	273 625,13	2 881 575,52	0,00	12 251 677,50
Umorzenie na dzień 01.01.2012	28 742,00	50 164,73	147 566,41	1 187 545,83	0,00	1 414 018,97
Zwiększenia, z tytułu:	2 155,65	20 359,74	6 554,89	126 254,06	0,00	155 324,34
- amortyzacji	2 155,65	20 359,74	6 554,89	126 254,06	-	155 324,34
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	21 023,69	54 813,45	0,00	75 837,14
- likwidacji	-	-	21 023,69	37 677,64	-	58 701,33
- sprzedaży	-	-	-	17 135,81	-	17 135,81
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.03.2012	30 897,65	70 524,47	133 097,61	1 258 986,44	0,00	1 493 506,17
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012	141 554,35	8 853 500,38	140 527,52	1 622 589,08	0,00	10 758 171,33

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 31 marca 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku****Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	172 452,00	960 125,08	165 104,83	2 357 604,91	312 679,98	3 967 966,80
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	892 430,90	7 622 026,75	8 514 457,65
- nabycia	-	-	-	-	7 622 026,75	7 622 026,75
- leasing	-	-	-	-	892 430,90	892 430,90
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	172 452,00	960 125,08	165 104,83	2 622 494,88	7 934 706,73	11 854 883,52
Umorzenie na dzień 01.01.2011	20 119,40	35 091,63	139 321,78	718 373,53	0,00	912 906,34
Zwiększenia, z tytułu:	8 622,60	15 073,10	8 244,63	561 757,08	0,00	593 697,41
- amortyzacji	8 622,60	15 073,10	8 244,63	561 757,08	-	593 697,41
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00		92 584,78	0,00	92 584,78
- likwidacji	-	-	-	92 584,78	-	92 584,78
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2011	28 742,00	50 164,73	147 566,41	1 187 545,83	0,00	1 414 018,97
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	143 710,00	909 960,35	17 538,42	1 434 949,05	7 934 706,73	10 440 864,55

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2012 – 31.03.2012 r.

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe w budowie

Stan na 01.01.2012	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.03.2012
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
7 934 706,73	483 266,15	7 963 899,77	129 543,99	0,00	324 529,12	0,00	0,00

Stan na 01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2011
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
312 679,98	7 622 026,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 934 706,73

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.03.2012	Wartość na 31.03.2012	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2011	Wartość na 31.12.2011
Prawo użytkowania gruntu - Warszawa ul. Chłodna	-	111,09 m ²	141 554,35	111,09 m ²	143 710,00
OGÓŁEM			141 554,35		143 710,00

Środki trwałe w leasingu

Środki trwałe	31.03.2012		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-
Maszyny i urządzenia	-	-	-
Środki transportu	801 179,55	190 502,11	610 677,44
Pozostałe środki trwałe	-	-	-
Razem	801 179,55	190 502,11	610 677,44

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

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 31 marca 2011 oraz 31 marca 2012 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Bieżący podatek dochodowy	305 401,00	160 961,00
Dotyczący roku obrotowego	305 401,00	160 961,00
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	585 690,79	225 806,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	585 690,79	225 806,00
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	891 091,79	386 767,00

Nota 7. ZOBOWIĄZANIA**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Wobec klientów	1 003 728,97	1 601 720,21
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	-
a) z tytułu zawartych transakcji	-	-
b) pozostałe	-	-
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	-	-
Kredyty i pożyczki	389 579,60	408 000,00
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	389 579,60	408 000,00
Z tytułu umów leasingu finansowego	101 852,26	129 804,08
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	101 852,26	129 804,08
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	479 206,92	178 744,51
Z tytułu wynagrodzeń	191 530,70	539,98
Fundusze specjalne	-	-
Pozostałe	317 310,26	4 072 376,64
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 483 208,71	6 391 185,42

Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
zobowiązania wobec jednostki dominującej,	-	-
zobowiązania wobec znaczącego inwestora,	-	-
zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej,	-	-
zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	-	-
Razem	0,00	0,00

Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego terminie spłaty

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Jednostki powiązane		
0-60	-	-
61-90	-	-
91-180	-	-

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 31 marca 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku**

181-360	-	-
powyżej 360	-	-
dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Razem	0,00	0,00
Jednostki pozostałe		
0-60	2 461 602,74	6 391 185,42
61-90	21 205,97	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
dla których termin wymagalności upłynął	400,00	4 171,83
Razem	2 483 208,71	6 395 357,25
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 483 208,71	6 395 357,25

Zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2012	2 483 208,71	2 482 808,71	-	-	-	-	400,00
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	2 483 208,71	2 482 808,71					400,00
31.12.2011	6 395 357,25	6 391 185,42	-	-	-	-	4 171,83
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	6 395 357,25	6 391 185,42	-	-	-	-	4 171,83

Nota 8. PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem jednostki prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Działalność kontynuowana:	15 520 485,13	4 592 261,46
Przychody z działalności maklerskiej	660 855,22	524 672,93
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	240 825,27	881 937,52
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	14 618 804,64	3 185 651,01
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
SUMA przychodów ze sprzedaży	15 520 485,13	4 592 261,46
Pozostałe przychody operacyjne	757 815,95	18 705,51
Przychody finansowe	106 543,46	222 501,61
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	16 384 844,54	4 833 468,58
Przychody z działalności zaniechanej	0,00	0,00
SUMA przychodów ogółem	16 384 844,54	4 833 468,58

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 31 marca 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku****Przychody z działalności maklerskiej**

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Prowizje	529 205,76	484 893,69
od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	-	-
z tytułu oferowania papierów wartościowych	529 205,76	484 893,69
z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
pozostałe	-	-
Inne przychody	131 649,46	19 889,27
z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	-	-
z tytułu oferowania papierów wartościowych	-	-
z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	-	-
z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	-	-
z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi-	-	-
z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	-	-
pozostałe	131 649,46	19 889,27
Przychody z działalności maklerskiej razem	660 855,22	524 672,93

Nota 9. KOSZTY**Koszty działalności maklerskiej**

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Koszty z tytułu afiliacji	-	-
Opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	18 000,00	9 000,00
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
Wynagrodzenia	708 669,12	256 445,00
Ubezpieczenia społeczne	8 317,04	10 817,50
Świadczenia na rzecz pracowników	0,00	0,00
Zużycie materiałów i energii	9 009,59	9 148,70
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	56 639,99	35 537,95
Pozostałe koszty rzeczowe	0,00	0,00
Amortyzacja	17 023,78	19 580,37
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	48 866,03	51 353,83
Prowizje i inne opłaty	0,00	0,00
Pozostałe	21 467,98	354 352,58
Koszty działalności maklerskiej razem	887 993,53	746 235,93

Nota 10. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Zysk ze zbycia majątku trwałego	2 517,92	-
Rozwiązanie odpisów na należności	12 729,16	-
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Zwrócone koszty sądowe	40,00	-
Przychody z cesji wierzytelności	240 668,48	-
Przedawnienie zobowiązań	8 864,82	-
Uzyskane kary, grzywny	-	-
Zwrócone odszkodowania (z tyt. szkód komunikacyjnych, majątkowych)	-	-
Refaktura	4 067,02	-
Wynajem powierzchni i samochodów	3 900,00	-
Odszkodowania	476 328,35	-
Zaokrąglenia przy rozliczaniu dostaw	5,22	-
Pozostałe	8 694,98	18 705,51
Razem	757 815,95	18 705,51

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-
Wartość netto zlikwidowanego majątku trwałego	9 587,95	-
Przedawnienie należności	9 058,50	-
Koszty spraw sądowych	212,44	-
Koszty szkód i straty z tyt. kradzieży	-	-
Czynsze	-	-
Odpisy aktualizujące należności	-	-
Koszty cesji należności	235 609,98	-
Refaktury	87,36	-
Pozostałe	7 433,56	7 473 87
Razem	261 989,79	7 473,87

Utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących wartość	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Rozwiązanie rezerw*	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów**	-	-
Zawiązanie rezerw*	-	-
Odpisy aktualizujące należności	-	-
Razem	-	-

Nota 11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	106 543,46	222 501,61
- z tytułu lokat	79 412,01	204 401,16
- od kontrahentów za nieterminowe płatności	11 923,24	-
- z tyt. udzielonych pożyczek	15 208,21	7 781,99
- z innych tytułów	-	10 318,46
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Pozostałe	-	-
Razem	106 543,46	222 501,61

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Koszty z tytułu odsetek	48 408,53	11 831,93
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	41,34	-
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	-	-
Aktualizacja wartość inwestycji	-	-
Pozostałe	69 828,95	-
Razem	118 278,82	11 831,93

Nota 12. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji z jednostkami powiązanymi za okres 2011 oraz 31.03.2012.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.012.2011	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
Jednostka dominująca								
Dom Maklerski WDM S.A.	340 112,90	1 253 666,08	93 460,26	281 469,79	12 126 704,65	12 801 535,72	69 273,12	-
Jednostki zależne								
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	225 641,90	938 820,8	1 857,40	9 097,17	105 286,03	15 375,00	152 266,36	150 408,96
WDM Capital S.A.	-	-	158 694,17	92 295,54	-	60 786,00	12 277 142,07	12 569 323,04
Bio-Med I S.A.	69 929,15	-	15 000,00	12 220,00	5 738 891,09	5 699 261,94	-	-
Bio-Med Investors S.A.	-	-	363 325,13	1 301 343,22	-	-	5 470 891,81	5 461 985,26
Astoria Capital S.A.	-	-	-	496 061,16	-	55 887,00	-	51 108,00

Nota 13. 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 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Środki pieniężne w bilansie	6 805 839,47	12 993 577,73
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	6 805 839,47	12 993 577,73

Wrocław, dnia 14 maja 2012 roku

Zarząd:

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cal-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy