



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
DOMU MAKLEPSKIEGO 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 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 sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku dla śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego 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 (MIS) 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

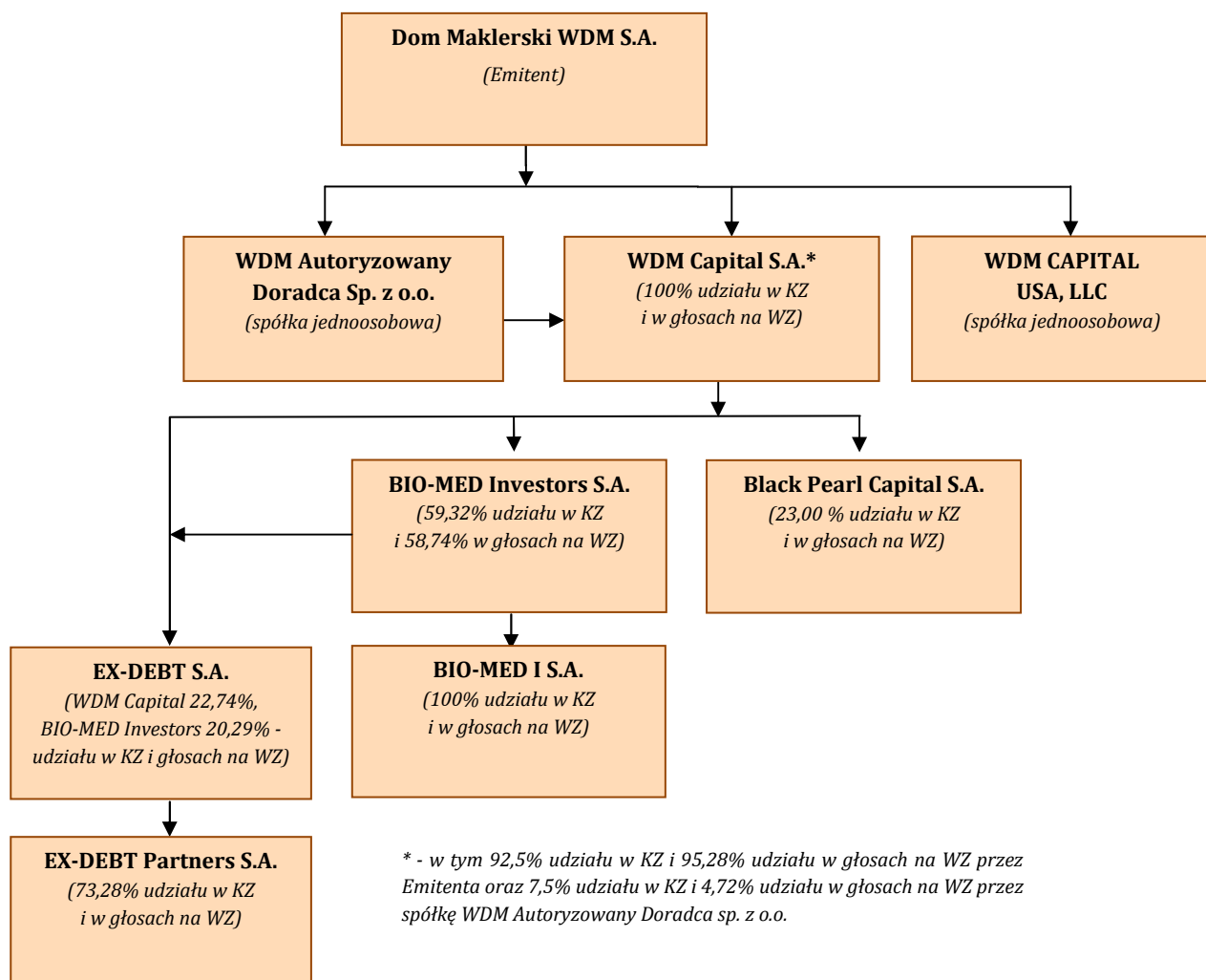
Dom Maklerski WDM S.A., na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego sporządzonego zgodnie z MSR rozpoznaje kontrolę nad spółkami zależnymi zgodnie z MSR 27, uznając za jednostkę zależną taką jednostkę, w której posiada bezpośrednio lub pośrednio - poprzez swoje jednostki zależne - więcej niż połowę praw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



XII. Oświadczenie Zarządu

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

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

Niniejsze 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 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	3 395 005,59	815 793,35	4 811 733,84	1 199 365,35
Należności krótkoterminowe	7 197 911,43	1 729 601,94	3 837 684,25	956 575,25
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	5 632 477,23	1 353 440,32	7 930 085,00	1 976 640,74
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 120 133,26	269 159,28	1 201 951,49	299 596,57
Aktywa razem	26 179 269,73	6 290 674,20	28 212 703,26	7 032 254,86
Zobowiązania krótkoterminowe	1 429 577,52	343 516,32	5 669 063,00	1 413 061,89
Rezerwy na zobowiązania	141 669,00	34 041,96	251 672,09	62 731,40
Kapitał własny	24 608 023,21	5 913 115,92	22 291 968,17	5 556 461,57
Pasywa razem	26 179 269,73	6 290 674,20	28 212 703,26	7 032 254,86

Wyszczególnienie	01.01 - 31.03.2012		01.01 - 31.03.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności podstawowej ogółem	886 837,63	212 416,20	967 066,54	243 336,15
w tym przychody z działalności maklerskiej	886 837,63	212 416,20	967 066,54	243 336,15
Koszty działalności ogółem	981 453,79	235 078,75	746 235,93	187 770,10
w tym koszty działalności maklerskiej	981 453,79	235 078,75	746 235,93	187 770,10
Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	-94 616,16	-22 662,55	220 830,61	55 566,05
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	-	-	-	-
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-328 577,07	-78 701,09	228 205,03	57 421,63
Zysk (strata) brutto	-174 077,27	-41 695,15	380 828,46	95 825,19
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony	-43 799,00	-10 490,78	74 915,00	18 850,33
Zysk (strata) netto	-130 278,27	-31 204,38	305 913,46	76 974,85

Dom Maklerski WDM S.A**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku**

A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-570 733,54	-136 702,64	-8 694 805,21	-2 255 750,90
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 967 541,48	710 788,38	-3 222 261,97	-810 795,12
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-
D. Przepływy pieniężne netto razem	2 396 807,94	574 085,73	-11 917 067,18	-2 998 607,82

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOM MAKLEKSKI WDM S.A.**Śródroczne 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	3 395 005,59	3 316 667,51	4 811 733,84
Należności krótkoterminowe	2	7 197 911,43	7 193 267,60	3 837 684,25
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	4	5 632 477,23	6 318 780,99	7 930 085,00
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 909,02	10 402,64	11 132,92
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	3	0,00	0,00	0,00
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3	8 631 945,00	8 468 000,00	8 473 000,00
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	1 602 454,79
Wartości niematerialne		0,00	0,00	602,77
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 120 133,26	1 147 792,07	1 201 951,49
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		195 388,00	201 692,00	343 558,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	0,00
Aktywa razem		26 179 269,73	26 657 103,01	28 212 703,26

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	1 429 577,52	1 739 130,53	5 669 063,00
Zobowiązania długoterminowe	7	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	0,00
Rezerwy na zobowiązania		141 669,00	179 671,00	251 672,09
Kapitał własny		24 608 023,21	24 738 301,48	22 291 968,17
Pasywa razem		26 179 269,73	26 657 103,01	28 212 703,26

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

Dom Maklerski WDM S.A**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku****Śródroczny rachunek zysków i strat**

	NOTA	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Przychody z działalności podstawowej ogółem	8	886 837,63	967 066,54
w tym przychody z działalności maklerskiej		886 837,63	967 066,54
Koszty działalności podstawowej ogółem	9	981 453,79	746 235,93
w tym koszty działalności maklerskiej		981 453,79	746 235,93
Zysk (strata) z działalności podstawowej		-94 616,16	220 830,61
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	8	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	9	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		0,00	0,00
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	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	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	10	13 416,61	13 229,54
Pozostałe koszty operacyjne	10	247 377,52	5 855,12
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	10	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		- 328 577,07	228 205,03
Przychody finansowe	11	154 654,25	156 462,71
Koszty finansowe	11	154,45	3 839,28
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-174 077,27	380 828,46
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		-174 077,27	380 828,46
Podatek dochodowy bieżący	6	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczony		-43 799,00	74 915,00
Zysk (strata) netto		-130 278,27	305 913,46
Zysk (strata) netto na jedną akcję			0,03
Podstawowy za okres obrotowy			0,03
Rozwodniony za okres obrotowy			0,03
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej			0,03
Podstawowy za okres obrotowy			0,03
Rozwodniony za okres obrotowy			0,03
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej			-
Zysk (strata) netto na jedną akcję			0,03

Wrocław, dnia 14 maja 2012 roku

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cal-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził: Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Zysk (strata) netto		-130 278,27	305 913,46
Inne całkowite dochody netto, w tym:		0,00	0,00
Zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rozliczenie kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w wyniku ich zbycia		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Koszty emisji		-	-
Korekta wyniku lat ubiegłych		-	-
Wypłacone dywidendy		-	-
Całkowite dochody ogółem (I+II)		-130 278,27	305 913,46

Wrocław, dnia 14 maja 2012 roku

Podpisy:

Zarząd:

Wojciech Gudaszewski – Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Cał-Całko – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Elżbieta Rupa – Główny Księgowy

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-174 077,27	380 828,46
Korekty razem	-440 455,27	-9 000 718,67
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
Amortyzacja	17 023,78	19 580,37
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-174 448,15	-68 438,03
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-7 928,93	0,00
Zmiana stanu rezerw	-19 748,00	8 468,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	-788 635,62	74 809,04
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	760 197,54	-9 102 692,66
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-226 915,89	67 554,61
Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00
Gotówka z działalności operacyjnej	-614 532,54	-74 915,00
Podatek dochodowy (zapłacony „-” / zwrócony „+”)	43 799,00	-74 915,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-570 733,54	-8 694 805,21
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	3 131 486,48	777 738,03
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	3 131 486,48	777 738,03
Wydatki	163 945,00	4 000 000,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów tr.	0,00	0,00
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
Wydatki na aktywa finansowe	163 945,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	4 000 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 967 541,48	-3 222 261,97
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0,00	0,00
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	2 396 807,94	-11 917 067,18
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 396 807,94	-11 917 067,18
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	998 197,65	16 728 801,02
Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	3 395 005,59	4 811 733,84
-o ograniczonej możliwości dysponowania	1 003 728,97	2 445 128,52

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał własny
31.03.2012 rok							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012	825 000,00	21 915 993,08	0,00	0,00	1 997 308,40	0,00	24 738 301,48
Zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0000	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	21 915 993,08	0,00	0,00	1 997 308,40	0,00	24 738 301,48
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-130 278,27	-130 278,27
Kapitał własny na dzień 31 marca 2012	825 000,00	21 915 993,08	0,00	0,00	1 997 308,40	-130 278,27	24 608 023,21
31.12.2011 rok							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011	825 000,00	20 860 548,23	0,00	0,00	-754 938,37	1 055 444,85	21 986 054,71
Zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0000	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	20 860 548,23	0,00	0,00	-754 938,37	1 055 444,85	21 986 054,71
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	1 055 444,85	0,00	0,00	0,00	-1 055 444,85	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 752 246,77	2 752 246,77
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011	825 000,00	21 915 993,08	0,00	0,00	-754 938,37	2 752 246,77	24 738 301,48
31.03.2011 rok							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011	825 000,00	20 860 548,23	0,00	0,00	-754 938,37	0,00	20 860 548,23
Zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Dom Maklerski WDM S.A**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 31 marca 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku**

Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0000	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	825 000,00	20 860 548,23	0,00	0,00	-754 938,37	0,00	20 860 548,23
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	1 055 444,46	305 913,46	1 361 357,92
Kapitał własny na dzień 31 marca 2011	825 000,00	20 860 548,23	0,00	0,00	300 506,48	305 913,46	22 291 968,17

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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

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

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

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

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.03.2012 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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

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

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

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Rodzaje przychodów z działalności operacyjnej:

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

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

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

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

Podatki

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

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest ustalany przy użyciu metody bilansowej dla wszystkich różnic przejściowych oraz straty podatkowej do rozliczenia. W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości, do której jest prawdopodobieństwo, iż w latach następnych osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania. Ze względu na to, że aktywa będą 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 różnice między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, która jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnica między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych.

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

- został nabyty lub powstał głównie w celu odsprzedaży w krótkim terminie,
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, które są zarządzane łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przyszłości; lub
- jest instrumentem pochodnym, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

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

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

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

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

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

Należności handlowe i pozostałe

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

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących 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 nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał zakładowy

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

Rezerwy

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

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

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności:

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

Pozostałe zobowiązania wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wypłata dywidend

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

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

b) Niepewność szacunków

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

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

Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwi 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 utrzymywania przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

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

➤ MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 Listopada 2009)

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

całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

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

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

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

MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż.

Zamiaty zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomości inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

➤ **KIMSIF 20: Koszty wydobycia w fazie produkcji metodą odkrywkową**

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

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

- jest prawdopodobne, że w przyszłości będą płynęły do spółki korzyści ekonomiczne (lepszy dostęp do złoża rudy) związane z prowadzoną działalnością wydobywczą,
 - jednostka może zidentyfikować składnik rudy, do którego dostęp został ulepszony,
 - koszty związane z odkrywkową działalnością wydobywczą powiązane z tym składnikiem rudy mogą być wiarygodnie wycenione.
- Jeżeli nie można wyodrębnić odkrywkowych kosztów działalności wydobywczej od innych kosztów wydobycia zapasu to poniesione koszty wydobycia alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures". Aktywo związane w kosztami wydobycia jest ujmowane w księgach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi. Aktywo związane z kosztami wydobycia wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszone o amortyzację i utratę wartości.

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

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 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 częstość 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. Wyplacone 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 wiarytelności banku	PLN	9 774 886,71	0,00
Razem				10 273 486,71	498 600,00

Nie wystąpiła zmiana w zobowiązaniach warunkowych.

WYBRANE DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	92 037,44	988 197,65
środki pieniężne w kasie	525,87	150,01
środki pieniężne na rachunku bankowym w BPH	29 077,45	961 571,93
środki pieniężne na rachunku bankowym w Noble Bank	33 050,42	-
środki pieniężne na pozostałych rachunkach bankowych	29 383,70	-
środki na rachunku maklerskim BOŚ	-	26 475,71
środki pieniężne na rachunku bankowym w BZ WBK	-	-
Inne środki pieniężne:	3 302 968,15	2 328 469,86
Środki pieniężne w drodze	-	-
Lokaty overnight	983 232,62	-
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	2 319 735,53	2 268 216,65
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	-	60 253,21
Inne aktywa pieniężne:	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
Razem	3 395 005,59	3 316 667,51

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania 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 3.395,0 tysięcy PLN (31 grudnia 2011 roku wynosi 3.316,67 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	2 421 276,62	1 744 947,30
Razem	3 395 005,59	3 316 667,51

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	3 395 005,59	3 316 667,51
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	3 395 005,59	3 316 667,51

Nota 2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Należności netto	7 197 911,43	7 193 267,60
Odpisy aktualizujące	216 170,00	216 170,00
Należności brutto	7 414 081,43	7 409 437,60

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

Jednostka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym na nieściągalne należności.

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

Należności – struktura

Wyszczególnienie	31.03.2012	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;	30 000,00	30 000,00
Należności od jednostek powiązanych	6 494 637,29	6 493 098,85
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, w tym:	70 730,00	28 861,00
podatek od towarów i usług	668,00	28 861,00
należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-
należności z tytułu podatku dochodowego	70 062,00	-
Należności pozostałe	602 544,14	641 307,75
Należności netto razem	7 197 911,43	7 193 267,60
Odpis aktualizujący wartość należności	216 170,00	216 170,00
Należności brutto razem	7 414 081,43	7 409 437,60

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	216 170,00	24 400,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	191 770,00
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	191 770,00
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 pozostałych na koniec okresu	216 170,00	216 170,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	216 170,00	216 170,00

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.03.2012	31.12.2011
Jednostki powiązane		
0-60	1 538,44	36 900,00
61-90	39 900,00	1 204 197,00
91-180	1 204 197,00	974 446,95
181-360	974 446,95	4 277 554,90
powyżej 360	4 277 554,90	-
przeterminowane		-
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	6 494 637,29	6 493 098,85
Jednostki pozostałe		
0-60	282 014,01	357 967,62
61-90	314 907,39	-
91-180	-	322 955,63
181-360	398 955,63	945,50
powyżej 360	5 004,50	-
przeterminowane	234 470,00	234 470,00
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	920 444,14	916 338,75
Należności handlowe brutto	7 414 081,43	7 409 437,60
odpis aktualizujący wartość należności	216 170,00	216 170,00
Należności handlowe netto	7 197 911,43	7 193 267,60

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2012							
Jednostki powiązane							
należności brutto	6 494 637,29	6 494 637,29	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	-	-	-	-	-
należności netto	6 494 637,29	6 494 637,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki pozostałe							
należności brutto	920 444,14	685 974,14	-	-	-	-	234 470,00
odpisy aktualizujące	216 170,00	-	-	-	-	-	216 170,00
należności netto	704 274,14	685 974,14	0,00	0,00	0,00	0,00	18 300,00
Ogółem							
należności brutto	7 414 081,43	7 179 611,43	-	-	-	-	234 470,00
odpisy aktualizujące	216 170,00	-	-	-	-	-	216 170,00
należności netto	7 197 911,43	7 179 611,43	0,00	0,00	0,00	0,00	18 300,00

31.12.2011							
Jednostki powiązane							
należności brutto	6 493 098,85	6 493 098,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
należności netto	6 493 098,85	6 493 098,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki pozostałe							
należności brutto	916 338,75	681 868,75	0,00	0,00	0,00	191 221,00	43 249,00
odpisy aktualizujące	216 170,00	0,00	0,00	0,00	0,00	191 221,00	24 949,00
należności netto	700 168,75	681 868,75	0,00	0,00	0,00	0,00	18 300,00
Ogółem							
należności brutto	7 409 437,60	7 174 967,60	0,00	0,00	0,00	191 221,00	43 249,00
odpisy aktualizujące	216 170,00	0,00	0,00	0,00	0,00	191 221,00	24 949,00
należności netto	7 193 267,60	7 174 967,60	0,00	0,00	0,00	0,00	18 300,00

Należności brutto – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	7 414 081,43	7 409 437,60
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	7 414 081,43	7 409 437,60

Należności od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Należności od jednostek powiązanych brutto, w tym:	6 493 098,85	6 493 098,85
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	6 493 098,85	6 493 098,85
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności od jednostek powiązanych netto	6 493 098,85	6 493 098,85

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

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**

Spółka nie posiada inwestycji w instrumenty przeznaczone do obrotu

INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Spółka nie posiada inwestycji w instrumenty utrzymywane do terminu zapadalności.

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

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
akcje	7 400 000,00	7 400 000,00
udziały	1 231 945,00	1 068 000,00
Razem	8 631 945,00	8 468 000,00

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – zmiana stanu

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	8 468 000,00	8 473 000,00
Zwiększenia, z tytułu:	163 945,00	0,00
aktualizacja wartości	-	-
nabycie	163 945,00	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00
aktualizacja wartości	-	-
zbycie	-	5 000,00
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Stan na koniec okresu	8 631 945,00	8 468 000,00

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – wg zbywalności

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdzie w wartości godziwej	0,00	0,00
akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych w wartości godziwej	0,00	0,00
Akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym w wartości godziwej	8 631 945,00	8 468 000,00
Akcje	7 400 000,00	7 400 000,00
inne (udziały)	1 231 945,00	1 068 000,00
Z ograniczoną zbywalnością	0,00	0,00
akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Razem instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży w wartości godziwej w tym:	8 631 945,00	8 468 000,00
korekty aktualizujące wartość	-	-

Instrumenty finansowe utrzymane dostępne do sprzedaży – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	8 468 000,00	8 468 000,00
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	163 945,00	-
Razem	8 631 945,00	8 468 000,00

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału jednostki	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość otrzymanych lub należnych dywidend za rok obrotowy
WDM Capital S.A.	Wrocław, ul. Kiełbaśnicza 28	Pozostała finansowa działalność usługowa	7 400 000,00	92,50%	92,50%	0,00
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Kiełbaśnicza 28	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	1 068 000,00	100 %	100 %	0,00
WDM Capital USA, LLC	1221 Brickell Avenue Suite 900, Miami, FL 33131, USA	Doradztwo finansowe	163 945,00	100 %	100 %	0,00

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

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

Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej – hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów:	31.03.2012	31.12.2011
Akcje - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
W cenie nabycia	-	-
Akcje-dostępne do sprzedaży	8 631 945,00	8 468 000,00
poziom 1		-
poziom 2		-
poziom 3		-
w cenie nabycia	8 631 945,00	8 468 000,00

Podsumowanie	31.03.2011	31.12.2011
Akcje	8 631 945,00	8 468 000,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	8 631 945,00	8 468 000,00

Poziom 1

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

Poziom 2

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

Poziom 3

Akcje spółek wyceniane według cen nie pochodzących z aktywnych rynków.

W okresie sprawozdawczym a także w okresie porównywalnym w jednostce 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.

Nota 4. UDZIELONE POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Jednostkom zależnym i niebędącym spółkami handlowymi jednostkom współzależnym nieskonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną	5 632 068,36	6 308 436,87
Jednostkom zależnym, współzależnym i stowarzyszonym wycenianym metodą praw własności	-	-
Pozostałym jednostkom	409,87	10 344,12
Razem	5 632 477,23	6 318 780,99

	31.03.2012	31.12.2011
Udzielone pożyczki, w tym:	5 632 477,23	6 318 780,99
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Suma netto udzielonych pożyczek	5 632 477,23	6 318 780,99
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	5 632 477,23	6 318 780,99

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.03.2012	5 069 218,20	5 632 477,23				
WDM Capital SA	2 091 485,32	2 421 698,62	6%	-	2012	brak
WDM Capital SA	1 900 000,00	2 068 241,10	8%	-	2012	brak
WDM Capital SA	928 732,88	935 840,85	5%	-	2012	brak
WDM AD Sp. z o.o.	149 000,000	152 286,77	8%		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				
WDM Capital SA	2 091 485,32	2 428 769,14	6%	-	2012	brak
WDM Capital SA	1 900 000,00	2 030 345,21	8%	-	2012	brak
WDM Capital SA	1 600 000,00	1 698 893,15	5%	-	2012	brak

WDM AD Sp. z o.o.	149 000,000	150 429,37	8%		2012	Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
P. Buszko	10 000,00	10 344,12	9%	-	2011	brak

Nota 5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY

Struktura własnościowa wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Własne	28 452,41	28 452,41
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	28 452,41	28 452,41

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-31.03.2012 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycia	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
- inne - leasing	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.03.2012	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Umorzenie na dzień 01.01.2012	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Zwiększenia, z tytułu:							
- amortyzacji	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.03.2012	0,00	0,00	0,00	28 452,41	0,00	0,00	28 452,41
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-

Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
---	------	------	------	------	------	------	------

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

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

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

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych

Wartości niematerialne w leasingu

Pozycja nie występuje w Spółce.

Wartości niematerialne - ograniczenie w dysponowaniu

Pozycja nie występuje w Spółce.

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

W Spółce nie występują zobowiązania umowne do nabycia wartości niematerialnych.

Nota 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Własne	1 474 361,00	1 560 833,18
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	1 474 361,00	1 560 833,18

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	155 618,61	272 637,49	0,00	1 560 833,18
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycia	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	21 023,69	65 448,49	0,00	86 472,18
- zbycia	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	21 023,69	65 448,49	-	86 472,18
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2012	172 452,00	960 125,08	134 594,92	207 189,00	0,00	1 474 361,00
Umorzenie na dzień 01.01.2012	28 742,00	50 164,73	139 613,03	194 521,35	0,00	413 041,11
Zwiększenia, z tytułu:	2 155,65	3 768,28	1 373,49	9 726,36	-	17 023,78
- amortyzacji	2 155,65	3 768,28	1 373,49	9 726,36	-	17 023,78
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	21 023,69	54 813,45	0,00	75 837,14
- likwidacji	-	-	21 023,69	-	-	21 023,69
- sprzedaży	-	-	-	54 813,45	-	54 813,45
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.03.2012	30 897,65	53 933,01	119 962,83	149 434,26	-	354 227,75
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	906 192,07	14 632,09	57 754,74	0,00	1 120 133,25

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

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

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		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.03.2012	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

Nie występują

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 3 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	0,00	580 714,00
Dotyczący roku obrotowego	-	580 714,00
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-43 799,00	131 982,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-43 799,00	131 982,00
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-43 799,00	712 696,00

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	69 773,12	-
Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	-
a) z tytułu zawartych transakcji	-	-
b) pozostałe	-	-
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	-	-

Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	85 140,46	96 909,96
Z tytułu wynagrodzeń	183 724,93	-
Fundusze specjalne	-	-
Pozostałe	87 210,04	40 500,36
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 429 577,52	1 739 130,53

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	69 773,12	-
Razem	69 773,12	0,00

Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego terminie spłaty

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Jednostki powiązane		
0-60	69 773,12	-
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Razem	69 773,12	0,00
Jednostki pozostałe		
0-60	1 359 404,40	1 738 730,53
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
dla których termin wymagalności upłynął	400,00	400,00
Razem	1 359 804,40	1 739 130,53
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 429 577,52	1 739 130,53

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	1 429 577,52	1 429 177,52					
Wobec jednostek powiązanych	69 773,12	69 773,12	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 359 804,40	1 359 404,40					400,00
31.12.2011	1 739 130,53	1 738 730,53	0,00	0,00	0,00	0,00	400,00
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 739 130,53	1 738 730,53	-	-	-	-	400,00

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:	886 837,63	967 066,54
Przychody z działalności maklerskiej	886 837,63	967 066,54
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	-	-
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
SUMA przychodów ze sprzedaży	886 837,63	967 066,54
Pozostałe przychody operacyjne	13 416,61	13 229,54
Przychody finansowe	154 654,25	156 462,71
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 054 908,49	1 136 758,79
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	1 054 908,49	1 136 758,79

Przychody z działalności maklerskiej

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Prowizje	529 205,76	947 176,57
od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	-	-
z tytułu oferowania papierów wartościowych	529 205,76	947 176,57
z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
pozostałe	-	-
Inne przychody	357 631,87	19 889,97
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	357 631,87	19 889,97
Przychody z działalności maklerskiej razem	886 837,63	967 066,54

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 izb 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	114 928,24	354 352,58
Koszty działalności maklerskiej razem	981 453,79	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	-
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Dotacje	-	-
Dzierżawa	-	-
Przedawnienie zobowiązań	-	-
Uzyskane kary, grzywny	5 452,00	-
Zwrócone odszkodowania (z tyt. szkód komunikacyjnych, majątkowych)	-	-
Refaktura	-	-
Wynajem powierzchni i samochodów	5 446,69	-
Otrzymane bonusy towarów	-	-
Zaokrąglenia przy rozliczaniu dostaw	-	-
Pozostałe	-	13 229,54
Razem	13 416,61	13 229,54

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	-
Tłumaczenie dokumentów	-	-
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Koszty szkód i straty z tyt. kradzieży	-	-
Czynsze	-	-
Odpisy aktualizujące należności	-	-
Koszty cesji należności	231 609,98	-
Refaktury	2 179,29	-
Pozostałe	4 000,00	5 855,12
Razem	247 377,22	5 855,12

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	0,00	0,00

Nota 11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	154 654,25	156 432,71
- z tytułu lokat	28 534,77	25 450,69
- od kontrahentów za nieterminowe płatności	11 923,24	-
- z tyt. udzielonych pożyczek	114 196,24	120 678,24
- z innych tytułów	-	10 303,78
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	-	30,00
Razem	247 377,22	156 462,71

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Koszty z tytułu odsetek	113,11	-
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	-	3 839,28
Razem	154,45	3 839,28

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
Jednostki zależne								
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	-	7 400,00	93 460,26	278 967,59	152 286,77	150 429,37	69 273,12	366 483,35
WDM Capital S.A.	-	4 900,00	-	-	11 751 782,44	12 430 009,35	-	-
Bio-Med I S.A.		4 800,00	-	-	-	-	-	-
Bio-Med Investors S.A.	225 982,41	-	-	2 502,20	222 635,44	169 989,00	-	-
Astoria Capital S.A.	-	100,00	-	-	-	51 108,00	-	-

Nota 34. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Środki pieniężne w bilansie	3 395 005,59	4 811 733,84
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	3 395 005,59	4 811 733,84

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