



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

WDM CAPITAL S.A.

ZA IV KWARTAŁ 2014

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z

MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

WDM Capital S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014

(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Spis treści

- A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**
- B. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- C. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

A. 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

B. WYBRANE DANE FINANSOWE (w tys. PLN i tys. EURO)

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym są ustalane przez Narodowy Bank Polski.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wyniosły w okresach objętych historycznymi danymi finansowymi:

Rok obrotowy	dla danych w rachunku zysków i strat	dla danych bilansowych
31.12.2014	4,1893	4,2623
31.12.2013	4,2110	4,1472

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz zysk na sprzedaży akcji i udziałów	2 722	650	2 752	653
Koszt własny sprzedaży	15 590	3 807	1 905	452
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-13 228	- 3 158	850	202
Zysk (strata) brutto	-30 458	- 7 271	890	211
Zysk (strata) netto	-27 350	- 6 529	840	200
Liczba udziałów/akcji w sztukach	13 000	13 000	13 000	13 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-2,1	-0,5	0,06	0,02

BILANS				
Aktywa trwałe	30	7	13 640	3 289
Aktywa obrotowe	21 740	5 101	55 099	13 286
Kapitał własny	21 682	5 087	49 017	11 819
Zobowiązania długoterminowe	0	0	9 301	2 243
Zobowiązania krótkoterminowe	88	21	10 421	2 513
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2	0	4	1

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 638	- 152	- 1 572	- 373
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 394	- 94	- 7 643	- 1 815
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	265	63	9 127	2 167

C. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 31 GRUDNIA 2014 R.

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

Nazwa:	WDM CAPITAL Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	53-329 Wrocław, Plac Powstańców Śląskich 1/201
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Spółka holdingowa
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	020684224

II. Czas trwania Jednostki:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2014 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu:

W roku obrotowym 2014 zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

- z dniem 20 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 368 § 4 KSH oraz art. 7 ust. 3 Statutu Spółki postanowiła powołać Pana Wojciecha Gudaszewskiego do składu Zarządu WDM Capital S.A. i powierzyć pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Grzegorz Bubela	- Członek Rady Nadzorczej
Marianna Kowalska	- Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Wójciak	- Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Gudaszewski	- Członek Rady Nadzorczej

Zofia Dzielnicka

- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W roku obrotowym 2014 zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- w dniu 21 lipca 2014 r. Akcjonariusz Dom Maklerski WDM S.A. na podstawie art. 6 ust. 4 Statutu Spółki korzystając z uprawnień osobistych odwołał z dniem 21 lipca 2014 r. Pana Janusza Zawadzkiego ze składu Rady Nadzorczej Spółki.

- w dniu 21 lipca 2014 r. Akcjonariusz Dom Maklerski WDM S.A. na podstawie art. 6 ust. 4 Statutu Spółki korzystając z uprawnień osobistych powołał z dniem 22 lipca 2014 r. Panią Mariannę Kowalską do składu Rady Nadzorczej Spółki.

VI. Prawnicy:

W okresie sprawozdawczym Spółka WDM Capital S.A. korzystała z pomocy następujących Kancelarii prawnych:

1. Kancelaria Radców Prawnych Łuc & Wojtylak sp.p. z siedzibą we Wrocławiu

VII. Banki:

1. Bank Przemysłowo-Handlowy S.A. z siedzibą w Krakowie
2. Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie
3. Dom Maklerski BOŚ S.A. z siedzibą we Wrocławiu
4. Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. z siedzibą we Wrocławiu

VIII. Znaczący Akcjonariusze:

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

Akcyonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
WDM Inwestycje Sp. z o.o.	11.400.000	11.400.000	87,69%	21.800.000	90,83%
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	600.000	600.000	4,62%	1.200.000	5,00%
Pozostali	1.000.000	1.000.000	7,69%	1.000.000	4,17%
Razem	13.000.000	13.000.000	100,00%	24.000.000	100,00%

IX. Spółki zależne:

W związku z realizacją transakcji przejęcia Emitenta, w ramach której Dom Maklerski WDM S.A. zbył w styczniu 2015 r. pośrednio większościowy pakiet akcji Emitenta stanowiący ok. 65,90% udziału w ogólnej liczbie głosów na rzecz spółki zależnej od Pana Piotra Sieradzana, zakładającej również nabycie przez Emitenta kontrolnego pakietu akcji spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz przeniesienie wszystkich dotychczasowych aktywów i zobowiązań Emitenta do spółki zależnej Domu Maklerskiego WDM S.A. – WDM Inwestycje Sp. z o.o., w dniu 23 grudnia 2014 r. Emitent zbył na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o. wszystkie posiadane aktywa finansowe, tj.:

- (i) 99.997 akcji imiennych oraz 2.751.898 akcji zwykłych na okaziciela spółki Astoria Capital S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda (stanowiących ok. 72,62% udziału w kapitale zakładowym i ok. 73,30% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 15,17 mln zł,

- (ii) 5.258.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda (stanowiących ok. 19,69% udziału w kapitale zakładowym i ok. 14,14% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 2,58 mln zł,
- (iii) 26.010.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa Emmerson S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda (stanowiących ok. 26,01% udziału w kapitale zakładowym i ok. 25,40% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 2,60 mln zł,
- (iv) 99 000 akcji spółki FLORIDA INVESTORS CLUB Corp. z siedzibą w Tampa na Florydzie, USA (stanowiących ok. 49,50% udziału w kapitale zakładowym i ok. 49,50% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 7,88 mln zł,
- (v) 250 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Emmerson Ventures S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda (stanowiących ok. 25% udziału w kapitale zakładowym i ok. 25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 1,40 mln zł,
- (vi) 31.700.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Novian S.A. o wartości nominalnej 0,05 zł każda (stanowiących ok. 1,81% udziału w kapitale zakładowym i ok. 1,81% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 0,32 mln zł,
- (vii) 1.100.000 akcji spółki Arkadia S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda (stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 1,30 mln zł.

W związku z powyższym na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. Emitent nie posiadał żadnych udziałowych instrumentów finansowych innych przedsiębiorstw, przez co nie posiadał on również żadnych jednostek zależnych oraz stowarzyszonych.

W związku z przepisami MRS 27, przychody i koszty jednostek, które były jednostkami zależnymi Spółki, zostały wliczone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego do dnia, w którym Spółka przestała sprawować kontrolę nad danymi jednostkami zależnymi. W związku ze zbyciem przez Spółkę w dniu 23 grudnia 2014 r. wszystkich posiadanych aktywów finansowych (wskazanych powyżej), skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki uwzględnia przychody i koszty jednostek zależnych do dnia 23 grudnia 2014 r.

Mając na względzie powyższe, poniżej Spółka przedstawia wykaz podmiotów zależnych oraz stowarzyszonych na dzień 22 grudnia 2014 r.

- **ASTORIA Capital S.A.** – z siedzibą we Wrocławiu, Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000351150. ASTORIA Capital S.A. jest spółką inwestycyjną działającą w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MIŚ). Spółka prowadzi działalność w dwóch obszarach: (i) inwestycje typu venture capital (specjalizacja: life sciences, nowe technologie) (ii) transakcje oportunistyczne. Na dzień 22 grudnia 2014 r. WDM Capital S.A. posiadał ok. 72,62% udziału w KZ oraz ok. 73,30% udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **Arkadia S.A.** – z siedzibą we Wrocławiu, przy pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000401455. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Na dzień 22 grudnia 2014 r. WDM Capital S.A. posiadał 100% udziału w KZ oraz ok. 100% udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, przy pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000509757. Na dzień sporządzenia raportu spółka Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej. Utworzenie spółki Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o. było następstwem podpisania przez Astoria Capital S.A. listu intencyjnego ze spółką Perma-Fix Environmental Services, Inc. z siedzibą w Atlanta, stan Georgia, USA. Na dzień 22 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała 100% udziału w KZ oraz 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa.
- **Verisante Technology Europe Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, przy pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000515891. Na dzień sporządzenia raportu spółka Verisante Technology Europe Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej. Utworzenie spółki Verisante Technology Europe Sp. z o.o. było następstwem podpisania przez Astoria Capital

S.A. listu intencyjnego ze spółką Verisante Technology, Inc. z siedzibą: 306-2309 West 41st Avenue Vancouver BC V6M 2A3, Kanada. Na dzień 22 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała 100% udziału w KZ oraz 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa.

- **Cardiogenics Poland Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, przy pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000509820. Na dzień sporządzenia raportu spółka Cardiogenics Poland Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej. Na dzień 22 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała 100% udziału w KZ oraz 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa.
- **HydroPhi Technologies Europe S.A.** z siedzibą we Wrocławiu, przy pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000368347. HydroPhi Technologies Europe S.A. poprzez spółkę w 100% zależną HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie komercjalizacji technologii „HydroPlant” na terenie Europy. Na dzień 22 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała 63,41% udziału w KZ oraz 63,41% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa.
- **HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, przy pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000509768. HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie komercjalizacji technologii „HydroPlant” na terenie Europy. Na dzień 22 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała 100% udziału w KZ oraz 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa.

X. Spółki stowarzyszone:

- **Grupa Emmerson S.A.** – z siedzibą w Warszawie ul. Stawki 40, 01-040 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373802. Spółka zajmuje się inwestowaniem w atrakcyjne nieruchomości na terenie całej Polski. Przedsiębiorstwo nabywa nieruchomości mieszkalne, komercyjne oraz grunty - na rachunek własny ze środków pozyskanych od inwestorów celem ich dalszej odsprzedaży. Na dzień 22 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała ok. 46,10% udziału w KZ oraz ok. 45,01% udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **FLORIDA INVESTORS CLUB Corp.** z siedzibą w Tampa na Florydzie, USA zajmuje się prowadzeniem ekskluzywnego klubu inwestycyjnego VIP Club, przeznaczonego dla zamożnych osób fizycznych, przedsiębiorców i celebrytów. Na dzień 22 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała 49,5% udziału w KZ oraz ok. 49,5% udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **BIOCERVIN Inc.** z siedzibą 1221 Brickell Avenue Suite 900, Miami, FL 33131 jest spółką, której przedmiotem działalności będzie dystrybucja produktów spółki Stem Cells Spin S.A. na rynek Stanów Zjednoczonych. Na dzień 22 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała 37,00% udziału w kapitale zakładowym tego przedsiębiorstwa.
- **Emmerson Ventures S.A.** prowadzi działalność inwestycyjną. Na dzień 22 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała 36,03% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **Milestone Scientific Poland Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, przy pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000515435. Na dzień sporządzenia raportu spółka Milestone Scientific Poland Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej. Na dzień 22 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała 25% udziału w KZ oraz 25% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa.
- **Milestone Medical Poland Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, przy pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000509916. Na dzień sporządzenia raportu spółka Milestone Medical Poland Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej. Na dzień 22 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała 25% udziału w KZ oraz 25% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa.

XII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd oraz podpisane w dniu 06.02.2015 roku.

WDM Capital S.A.
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WDM CAPITAL S.A.

Rachunek zysków i strat

	NOTA	01.10.2014 – 31.12.2014	01.01 - 31.12.2014	01.10.2013 – 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	1,2	2 122 643	2 722 029	3 046	2 751 814
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług		15 000	15 000	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0	0	0
Zysk ze zbycia akcji i udziałów		2 107 643	2 707 029	3 046	2 751 814
Koszty rodzajowe	2,3	14 751 216	15 950 043	219 636	1 905 156
Amortyzacja		0	3 515	1 936	7 745
Zużycie materiałów i energii		111	299	150	3 578
Usługi obce		123 702	267 347	88 387	400 384
Podatki i opłaty		3 908	47 045	25 256	98 158
Wynagrodzenia		75 783	292 630	79 832	1 183 195
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		6 843	21 743	6 950	46 346
Pozostałe koszty rodzajowe		900	6 525	1 117	17 147
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0		0
Strata ze sprzedaży instrumentów finansowych		14 539 970	15 310 940	16 008	148 603
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		-12 628 573	- 13 228 014	-216 589	846 658
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom		0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	4	0	0	0	3 422
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe		0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	4	-171	411	0	6
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		- 12 628 402	-13 228 425	-216 590	850 075
Przychody finansowe	5	20 694 308	20 694 921	- 2 442 718	11 550 337
Koszty finansowe	5	28 431 912	37 924 501	- 3 122 328	11 510 560

WDM Capital S.A.**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku***(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)*

Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		20 366 066	-30 458 005	463 020	889 852
Podatek dochodowy	6	-1 347 376	-3 107 967	46 914	49 640
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-19 018 630	-27 350 038	416 106	840 212
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	0	0	0	0
Zysk (strata) netto		-19 018 630	-27 350 038	416 106	840 212
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8				
Podstawowy za okres obrotowy					0,10
Rozwodniony za okres obrotowy					0,10
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)					
Podstawowy za okres obrotowy					0,10
Rozwodniony za okres obrotowy					0,10
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)					

WDM Capital S.A.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Wrocław, dnia 06.02.2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Piotr Sieradzan – Prezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Kozyra – Główny Księgowy

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zysk (strata) netto		-27 350 038	840 212
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metoda praw własności		-	-
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą		-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		-	-
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach		0	0
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Suma dochodów całkowitych		-27 350 038	840 212

Wrocław, dnia 06.02.2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Piotr Sieradzan – Prezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Kozyra – Główny Księgowy

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

WDM Capital S.A.**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku**
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

AKTYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe		29 811	13 639 973
Rzeczowe aktywa trwałe	10	0	0
Wartości niematerialne	11	0	3 515
Nieruchomości inwestycyjne	12	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	13	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15	0	9 576 809
Pozostałe aktywa finansowe	17,35	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	29 811	4 059 649
Pozostałe aktywa trwałe	14	0	0
Aktywa obrotowe		21 739 961	55 099 148
Zapasy	18	0	0
Należności handlowe	19	9 840	12 390
Należności z tytułu bieżącego podatku		0	0
Pozostałe należności	20	21 590 975	1 274 715
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15	0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	16	0	53 687 750
Pozostałe aktywa finansowe	16,17,35	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	21	10 980	17 085
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	128 166	107 208
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		21 769 772	68 739 121

Wrocław, dnia 06.02.2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Piotr Sieradzan – Prezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Kozyra – Główny Księgowy

WDM Capital S.A.**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku**
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny		21 682 227	49 017 265
Kapitał zakładowy	23	13 000 000	13 000 000
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		0	-15 000
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	24,26	19 975 000	19 975 000
Pozostałe kapitały	26	16 057 265	15 217 053
Niepodzielony wynik finansowy	27	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu		- 27 350 038	840 212
Zobowiązanie długoterminowe		0	9 300 633
Kredyty i pożyczki	28	0	2 162 828
Pozostałe zobowiązania finansowe	29,35	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	30	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	0	7 137 805
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	37	0	0
Pozostałe rezerwy	38	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		77 545	10 421 223
Kredyty i pożyczki	28	0	4 786 351
Pozostałe zobowiązania finansowe	29,35	0	5 519 002
Zobowiązania handlowe	31	60 762	19 385
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	9 714
Pozostałe zobowiązania	32	10 783	56 771
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	37	0	0
Pozostałe rezerwy	38	16 000	30 000
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
PASYWA RAZEM		21 769 772	68 739 121

Wrocław, dnia 06.02.2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Piotr Sieradzan – Prezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Kozyra – Główny Księgowy

WDM Capital S.A.
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy		Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
	Wniesiony kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy						
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	13 000 000	-15 000	19 975 000	0	15 217 053	840 212	0	49 017 265
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	13 000 000	-15 000	19 975 000	0	15 217 053	840 212	0	49 017 265
Emisja akcji	0	15 000	0	0	0	0	0	15 000
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	840 212	-840 212	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	-27 350 038	-27 350 038
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	13 000 000	0	19 975 000	0	16 057 265	0	-27 350 038	21 682 227
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	8 000 000	0	0	0	8 761 026	6 456 027	0	23 217 053
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	8 000 000	0	0	0	8 761 026	6 456 027	0	23 217 053
Emisja akcji	5 000 000	-15 000	20 000 000	0	0	0	0	24 985 000
Koszty emisji akcji	0	0	-25 000	0	0	0	0	-25 000

WDM Capital S.A.
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	6 456 027	-6 456 027	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	840 212	840 212
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	13 000 000	-15 000	19 975 000	0	15 217 053	0	840 212	49 017 265

Wrocław, dnia 06.02.2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Piotr Sieradzan– Prezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Kozyra - Główny Księgowy

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-30 458 005	889 852
Korekty razem	29 830 093	-2 737 159
Amortyzacja	3 515	7 745
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	354 887	543 335
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	29 477 048	-3 176 912
Zmiana stanu rezerw	-14 000,00	10 000
Zmiana stanu zapasów	0,00	0
Zmiana stanu należności	-50 100	-13 117
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 612	-106 093
Zmiana stanu pozostałych aktywów	6 105	-2 117
Inne korekty z działalności operacyjnej	57 250	0
Gotówka z działalności operacyjnej	-627 912	-1 846 629
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-9 714	274 650
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-637 626	-1 571 979
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	400 820	220 181
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	400 820	220 181
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	7 237	7 863 008
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	7 237	7 863 008
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	393 583	-7 642 827
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	265 000	9 127 000
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	15 000	77 000
Kredyty i pożyczki	250 000	9 050 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	0	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	265 000	9 127 000
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	20 957	-87 805
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	20 957	-87 805
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	107 209	195 014

WDM Capital S.A.**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku*****(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)***

G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	128 166	107 208
--	---------	---------

Wrocław, dnia 06.02.2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Piotr Sieradzan – Prezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Kozyra - Główny Księgowy

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

W 2014 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.

Projekt zawiera propozycję, by składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

- a) „Poprawki do MSSF (2010-2012)” – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.
- b) „Poprawki do MSSF (2011-2013)” – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.
- c) KIMSF 21: Opłaty (z 20 maja 2013 r.) - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 r.

Interpretacja ta dotyczy MSR 37 "Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe". Jednym z kryteriów rozpoznania zobowiązania wg MSR 37 jest wymóg występowania obecnego obowiązku w rezultacie przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące).

Interpretacja wyjaśnia, iż zdarzeniem obligującym w przypadku opłat nakładanych przez rząd jest prowadzenie działalności, która powoduje konieczność uregulowania opłaty zgodnie z obowiązującymi przepisami. Interpretacja ta nie dotyczy kar wynikających ze złamania prawa oraz opłat uregulowanych przez inne MSSF/MSR (np. MSR 12 Podatek dochodowy).

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

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2014 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki, za wyjątkiem wprowadzonych zmian w polityce rachunkowości opisanych w odpowiedniej notcie.

Niektóre dane porównawcze zostały przeklasyfikowane w celu uzyskania zgodności z prezentacją bieżącego okresu.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest

utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje o kupnie i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które zmiany ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe papiery wartościowe, które w innym przypadku byłyby klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Spółka zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczającej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż

blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje oraz lokaty długoterminowe.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności powstałe w wyniku świadczenia usług koncesjonowanych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości (patrz nota 3(k)(ii)) oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży (patrz nota 3(b)(i)), są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

Kapitał własny

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Akcje uprzywilejowane

Akcje uprzywilejowane są ujmowane w kapitale własnym, jeśli nie podlegają umorzeniu lub podlegają umorzeniu wyłącznie na wniosek Spółki, a wypłata dywidendy z tych akcji jest nieobowiązkowa. Wypłaty dywidend są ujmowane w kapitale własnym w momencie zatwierdzenia wypłaty dywidendy.

Akcje uprzywilejowane są ujmowane jako zobowiązania finansowe, jeśli podlegają umorzeniu na określoną datę lub na wniosek posiadacza akcji lub jeśli wypłata dywidend jest obligatoryjna. Wypłacone dywidendy są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji koszty odsetek.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmują się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmują się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

Gdy instrument pochodny nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Rzeczowe aktywa trwałe**Ujęcie oraz wycena**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmują się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Spółka ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów, i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujemuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnych charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania

dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki 40 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 5 – 12 lat
- Środki transportu 5 – 10 lat
- Meble i wyposażenie 3 – 5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i, w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Szacunki dotyczące określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały zweryfikowane w 2014 r.

Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych.

Wycena po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W przypadku inwestycji wycenianych metodą praw własności, wartość firmy jest ujęta w wartości bilansowej inwestycji, a odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tej inwestycji nie alokuje się do żadnego składnika aktywów, w tym również do wartości firmy, która stanowi część wartości tej inwestycji.

Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujemuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Patenty i znaki towarowe 10 – 20 lat
- Aktywowane koszty prac rozwojowych 5 – 7 lat
- Relacje z klientami 4 – 5 lat
- Umowy o usługi koncesjonowane 20 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana. Szacunkowy okres użyteczności ekonomicznej wartości niematerialnych w przypadku umowy o usługi koncesjonowane jest okresem obowiązywania koncesji, w którym Spółka ma możliwość obciążyć strony trzecie za korzystanie z infrastruktury.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślne zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na Spółki o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Spółka dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Spółka monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Spółki nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP do których są przypisane. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (Spółki ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (Spółki ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży lub wydania

Aktywa trwałe (lub aktywa i zobowiązania stanowiące Spółkę przeznaczoną do zbycia), co do których Spółka oczekuje, że wypracują one korzyści w wyniku sprzedaży lub wydania, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do Spółki przeznaczonych do sprzedaży lub wydania, aktywa te (lub składniki Spółki przeznaczonej do zbycia) są ponownie wyceniane zgodnie

z zasadami rachunkowości Spółki. Następnie aktywa lub Spółki przeznaczone do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości składników Spółki przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, nieruchomości inwestycyjnych

lub aktywów biologicznych, które są nadal wyceniane stosownie do zasad rachunkowości Spółki. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania jest ujmowana w zysku i stracie bieżącego okresu.

Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się. Dodatkowo, po zaklasyfikowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania, ustaje ich ujmowanie tą metodą.

Świadczenia pracownicze

Program określonych składek

Programy określonych składek to programy świadczeń po okresie zatrudnienia, na mocy których Spółka wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłacenia dodatkowych składek. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek jest ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając zysk lub stratę okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę.

Kwoty zapłacone z góry ujmuje się jako składnik aktywów jeśli takie opłacenie kosztów z góry doprowadzi do obniżenia przyszłych płatności lub ich refundacji. Składki należne w ramach programu określonych składek, które są wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę, dyskontuje się do ich wartości bieżącej.

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

Umowy rodzące obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Spółkę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty2 wypełnienia obowiązków umownych. Rezerwa jest wyceniana w wysokości wartości bieżącej niższej z kwot: oczekiwanych kosztów związanych z odstąpieniem od umowy lub oczekiwanych kosztów netto kontynuowania umowy. Przed ustaleniem rezerwy, Spółka ujmuje wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów związanych z daną umową.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Z uwagi na fakt, iż transakcje na instrumentach finansowych są działalnością podstawową Spółki (nie są to transakcje incydentalne), wykazano je zatem jako element działalności operacyjnej. Zdaniem Spółki wykazywanie osobno zysków i strat pozwala na lepszą ocenę efektywności działalności Spółki w zakresie obrotu na instrumentach finansowych.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania, a w przypadku papierów wartościowych notowanych na giełdzie - zazwyczaj w pierwszym dniu notowania tych instrumentów bez prawa do dywidendy.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego obejmuje również wszelkie zobowiązania podatkowe będące efektem wypłaty dywidendy.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

Raportowanie segmentów działalności

Spółka nie wydzieliła segmentów działalności.

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.

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 w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości. Zarząd dokując analizy utraty wartości uwzględnia zarówno bieżące wyniki spółek jak również perspektywy ich rozwoju.

Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym GPW oraz rynku NewConnect wycena akcji jest oparta na kursie zamknięcia.

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 okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
Zyski ze sprzedaży instrumentów finansowych	2 707 029	2 751 814
Sprzedaż usług	15 000	0
SUMA przychodów ze sprzedaży	2 722 029	2 751 814
Pozostałe przychody operacyjne	0	3 422
Przychody finansowe	20 694 921	11 550 337
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	23 416 950	14 305 573
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	23 416 950	14 305 573

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Spółka nie analizuje działalności w podziale na segmenty branżowe.

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Amortyzacja	3 515	7 745
Zużycie materiałów i energii	299	3 578
Usługi obce	267 347	400 384
Podatki i opłaty	47 045	98 158
Wynagrodzenia	292 630	1 183 195
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 743	46 346
Pozostałe koszty rodzajowe	6 525	17 147
Strata ze zbycia instrumentów	15 310 940	148 603
Suma kosztów wg rodzaju	639 103	1 756 552
Zmiana stanu produktów	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-367 693	-624 990
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-271 411	-1 131 562
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	0	0
Amortyzacja środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	0
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Utrata wartości wartości niematerialnych	0	0
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	3 515	7 745
Amortyzacja środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 515	7 745
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Utrata wartości wartości niematerialnych	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	0	0
Amortyzacja środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	0
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Utrata wartości wartości niematerialnych	0	0

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Wynagrodzenia	292 630	1 183 195
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 743	46 346
Koszty świadczeń emerytalnych	0	0
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	0	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	0	0
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	314 373	1 229 541
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	0	0
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-55 864	-273 688
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	-258 509	-955 853

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zysk ze zbycia majątku trwałego	0	0
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Rozwiązanie rezerw	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	0	0
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	0	0
Dotacje rządowe	0	0
Sprzedaż licencji	0	0
Sprzedaż kart sportowych	0	3 421
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	0	0

Spisane zobowiązania	0	0
Pozostałe	0	1
RAZEM	0	3 422

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Zawiązanie rezerw	0	0
Darowizny	0	0
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	0	0
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
Koszty spraw sądowych	352	0
Spisane należności	0	3
Pozostałe	59	3
RAZEM	411	6

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	664	9 616
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	0
Wycena instrumentów finansowych, kontraktów	20 694 257	11 540 721
Pozostałe		
RAZEM	20 694 921	11 550 337

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek	356 107	543 410
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	0
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	7 605
Wycena instrumentów finansowych	37 567 394	10 959 545
Odpisy aktualizujące należności finansowych		
Opłaty z tytułu umów na rachunku maklerskim	0	0

WDM Capital S.A.**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku*****(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)***

Zwrot PCC od zakupu akcji	0	0
Pozostałe	1 000	0
RAZEM	37 924 501	11 510 560

WDM Capital S.A.
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01. – 31.12.2014	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	-	- 16 873 137	-	-	-	-	-	-16 873 137
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	-354 887	-354 887
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	0
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	- 12 603 911	-	-	-	-	-	-12 603 911
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-	0

WDM Capital S.A.
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	0
Razem zysk/strata	-	- 29 477 048	-	-	-	-	- 354 887	- 29 831 935

01.01– 31.12.2013	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	-	581 176	-	-	-	-	-	581 176
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	-543 335	-543 335
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	0
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	2 595 606	-	-	-	-	-	2 595 606

WDM Capital S.A.**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku***(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)*

Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-	0
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	0
Razem zysk strata	-	3 176 782	-	-	-	-	- 543 335	2 633 447

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2014 i 2013 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	0	9 714
Dotyczący roku obrotowego	0	9 714
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-3 107 967	39 926
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-3 107 967	39 926
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-3 107 967	49 640

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Podatek od zysku/straty netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży akt. finans. sprzedanych w ciągu roku obrotowego	-	-
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	0	0

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	-30 458 005	889 852
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	37 567 394	26 029 360
Przychody wyłączone z opodatkowania	57 250	37 567 394
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	21 298 728	9 785 458
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	111 489	21 134 666
Dochód do opodatkowania	-14 135 095	701 026
Odliczenia od dochodu - strata 2011	0	290 899
Odliczenia od dochodu - strata 2012	0	359 002
Podstawa opodatkowania	-14 135 095	51 125

Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	0	9 714
Efektywna stawka podatku (udział obciążenia podatkowego dochodowego wykazanego w rachunku zysków i strat w zysku przed opodatkowaniem)	0	0

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2013	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Rezerwa na badanie i sporządzenie bilansu	30 000	16 000	30 000	16 000
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek	585 066	356 107	941 173	-
Wycena instrumentów finansowych	20 694 257	-	20 553 357	140 900
Odpisy aktualizujące należności	57 250	-	57 250	0
Wycena kontraktu	0	-	-	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	21 366 573	372 107	21 581 780	156 900
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 059 649	70 700	4 100 538	29 811

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2013	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Wycena instrumentów finansowych	37 567 394	0	37 567 394	0
Wycena kontraktu	0	0	0	0
Zysk na kontrakcie	0	0	0	0

Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia jednostek	0	0	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	37 567 394	0	37 567 394	0
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	7 137 805	0	7 137 805	0

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	29 811	4 059 649
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	-	7 137 805
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	29 811	-3 078 156

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W roku obrotowym nie miały miejsca przypadki zaniechania działalności. Nie przewiduje się też zaprzestania działalności w roku następnym.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-27 350 038	840 212
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	-27 350 038	840 212
Efekt rozwodnienia:	-	-
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-

WDM Capital S.A.**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku**
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-27 350 038	840 212
---	-------------	---------

Liczba wyemitowanych akcji

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	13 000 0000	8 383 562
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
- opcje na akcje	-	-
- obligacje zamienne na akcje	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	13 000 000	8 383 562

W okresie pomiędzy dniem bilansowym (31.12.2014 r.) a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w zakresie ilości akcji spółki WDM Capital S.A.

**Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Nie występują.

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2014	31.12.2013
Własne	-	-
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	0	0

Jednostka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań.

Jednostka nie zawarła zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych.

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	0	0	5 398	0	0	0	5 398
Zwiększenia:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	5 398	0	0	0	5 398
- likwidacja środka trwałego	0	0	5 398	0	0	0	5 398
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0	0	5 398	0	0	0	5 398
Zwiększenia:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	5 398	0	0	0	5 398
- likwidacja środka trwałego	0	0	5 398	0	0	0	5 398
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	0	0	0	0	0	0	0

WDM Capital S.A.**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku***(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)*

Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	0	0	0	0	0	0	0
---	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013 roku	0	0	5 398	0	0	0	5 398
Zwiększenia:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	0	0	5 398	0	0	0	5 398
Umorzenie na dzień 01.01.2013	0	0	5 398	0	0	0	5 398
Zwiększenia:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2013	0	0	5 398	0	0	0	5 398
Odpisy aktualizujące na 01.01.2013	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2013	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	0	0	0	0	0	0	0

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Nie występują.

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

Jednostka nie posiada takich zobowiązań.

Leasingowane środki trwałe

Spółka nie zawierała umów leasingowych.

WDM Capital S.A.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku

(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)

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

W latach 2013-2014 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	0	0	0	15 490	0	0	0	15 490
<i>Zwiększenia:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Zmniejszenia:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	0	0	0	15 490	0	0	0	15 490
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0	0	0	11 975	0	0	0	11 975
<i>Zwiększenia:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3 515</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3 515</i>
- amortyzacji	0	0	0	3 515	0	0	0	3 515
<i>Zmniejszenia:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0	0	0	15 490	0	0	0	15 490
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Zwiększenia:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Zmniejszenia:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	0	0	0	0	0	0	0	0

¹ Wytworzone we własnym zakresie,

² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013 roku	0	0	0	15 490	0	0	0	15 490
Zwiększenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	0	0	0	15 490	0	0	0	15 490
Umorzenie na dzień 01.01.2013 roku	0	0	0	4 230	0	0	0	4 230
Zwiększenia:	0	0	0	7 745	0	0	0	7 745
- amortyzacji	0	0	0	7 745	0	0	0	7 745
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12. 2013 roku	0	0	0	11 975	0	0	0	11 975
Odpisy aktualizujące na 01.01. 2013 roku	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12. 2013 roku	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	0	0	0	3 515	0	0	0	3 515

¹ Wytworzone we własnym zakresie,² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych**Struktura własności**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Własne	-	3 515
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	0	3 515

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

W latach 2013 i 2014 Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych

Wartości niematerialne w leasingu

Pozycja nie występuje w Spółce.

Wartości niematerialne - ograniczenie w dysponowaniu

Pozycja nie występuje w Spółce.

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

W Spółce nie występują zobowiązania umowne do nabycia wartości niematerialnych.

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje.

Nota 13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Pozycja nie występuje.

Nota 14. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Pozycja nie występuje.

Nota 15. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Inwestycje długoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	0	1 313 000
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	8 263 809
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0
RAZEM	0	9 576 809

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – zmiana stanu

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	9 576 809	9 400 000
Zwiększenia, z tytułu:	20 194 273	20 535 604
aktualizacja wartości	20 189 064	9 633 711
nabycie	5 209	10 901 893
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	29 771 082	20 358 795
aktualizacja wartości	-	20 189 064
zbycie	29 771 082	169 731
przemieszczenia wewnętrzne	-	-

Stan na koniec okresu	0	9 576 809
-----------------------	---	-----------

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – wg zbywalności

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdzie w wartości godziwej	0	8 263 809
akcje	0	8 263 809
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	0	1 313 000
Akcje	0	1 313 000
inne (udziały)	-	-
Z ograniczoną zbywalnością	0,00	0,00
akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Razem instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży w wartości godziwej w tym:	0	9 576 809
korekty aktualizujące wartość	0	-10 555 363

Instrumenty finansowe utrzymane dostępne do sprzedaży – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	0	9 576 809
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	0	0
Razem	0	9 576 809

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

Spółka na dzień 31.12.2014 nie posiada instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału jednostki	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość otrzymanych lub należnych dywidend za rok obrotowy
Astoria Capital Spółka Akcyjna	Wrocław, Plac Powstańców Śląskich 1/201	Działalność związana z private equity, działalność venture capital, obrót papierami wartościowymi-	8 263 809	72, 46%	73,14%	0,00

		mi				
Arkadia Spółka Akcyjna	Wrocław, Plac Powstańców Śląskich 1/201	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowaną, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych	1 313 000	100 %	100 %	0,00

Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej – hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów:	2014	2013
Akcje - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
W cenie nabycia	-	-
Akcje-dostępne do sprzedaży	0	9 576 809
poziom 1	-	8 263 809
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	-	1 313 000

Podsumowanie	2014	2013
Akcje	0	9 576 809
poziom 1	-	8 263 809
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	-	1 313 000

Poziom 1

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

Poziom 2

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

Poziom 3

Akcje spółek wyceniane według cen nie pochodzących z aktywnych rynków.

Nota 16. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Pochodne instrumenty finansowe	0	0

Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	0	9 274 830
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	44 412 920
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	53 687 750

Instrumenty pochodne nie będące zabezpieczeniem

W latach 2013 – 2014 Spółka nie posiadała żadnych instrumentów pochodnych nie będących zabezpieczeniem.

Akcje spółek notowanych na giełdzie

Typ transakcji	Liczba akcji	Kraj siedziby spółki	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy
Wg stanu na dzień 31.12.2014	-		0	0
Razem aktywny rynek regulowany	-		-	-
Razem nienotowane na rynku regulowanym	-		-	-
Wg stanu na dzień 31.12.2013	78 807 300		16 766 449	53 687 750
Razem aktywny rynek regulowany	9 788 300	Polska	1 584 379	13 376 120
Razem nienotowane na rynku regulowanym	68 920 000	Polska	7 304 070	32 433 630
Razem nienotowane na rynku regulowanym	99 000	USA	7 878 000	7 878 000

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone, w tym:	-	-
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Należności leasingowe długoterminowe	-	-
Należności długoterminowe pozostałe	-	-
Inne	-	-
RAZEM	0	0

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone, w tym:	-	-
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Należności leasingowe krótkoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe pozostałe	-	-
Inne	-	-
RAZEM	0	0

Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01. – 31.12.2014	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	53 687 750	0	9 576 809	1 270 000	0	12 468 181
Zwiększenia	507 221	0	20 194 273	21 590 861	0	13 954 902
Zakup akcji	2 028	0	5 209	0	0	0
Należności własne	0	0	0	21 590 861	0	0
Udzielenie pożyczek	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	250 000
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	0	0	0	0	0	354 887
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	0	0	0	0	0	0
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	505 193	0	20 189 064	0	0	0
Instrumenty pochodne - wycena	0	0	0	0	0	0
Zaciągnięte zobowiązania	0	0	0	0	0	13 350 015
Inne – przekwalifikowanie	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	54 194 971	0	29 771 082	1 270 000	0	26 423 083
Sprzedaż akcji	16 627 577	0	29 771 082	0	0	0
Spłata należności własnych	0	0	0	1 270 000	0	0
Spłata pożyczek udzielonych	0	0	0	0	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	0	0	0	0	0	7 554 067
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	0	0	0	0	0	0
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	37 567 394	0	0	0	0	0
Sprzedaż instrumentów	0	0	0	0	0	0

pochodnych						
Splata zobowiązań	0	0	0	0	0	18 869 016
Inne – przekwalifikowanie	0	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	0	0	21 590 861	0	0

01.01. – 31.12.2013	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	28 546 427	0	9 400 000	100 000	0	12 089 446
Zwiększenia	27 119 249	0	10 901 893	1 170 000	0	32 761 735
Zakup akcji	15 337 652	0	10 904 893	0	0	0
Należności własne	0	0	0	1 170 000	0	0
Udzielenie pożyczek	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	9 050 000
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	0	0	0	0	0	543 335
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	0	0	0	0	0	0
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	11 540 721	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne - wycena	240 876	0	0	0	0	0
Zaciągnięte zobowiązania		0	0	0	0	23 168 400
Inne – przekwalifikowanie		0	0	0	0	0
Zmniejszenia	1 977 926	0	10 725 084	0	0	32 383 000
Sprzedaż akcji	1 311 723	0	169 731	0	0	0
Splata należności własnych	0	0	0	0	0	0
Splata pożyczek udzielonych	0	0	0	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	0	0	0	0	0	7 714 619
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	184 981
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	0	0	0	0	0	0
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	404 200	0	10 555 353	0	0	0
Sprzedaż instrumentów	262 003	0	0	0	0	0

pochodnych						
Spłata zobowiązań	0	0	0	0	0	24 483 400
Inne – przekwalifikowanie	0	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	53 687 750	0	9 576 809	1 270 000	0	12 468 181

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Pozycja nie występuje.

Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą

Pozycja nie występuje.

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Pozycja nie występuje.

Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w dochodach całkowitych

Pozycja nie występuje.

Nota 18. ZAPASY

Spółka nie posiada zapasów w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2014 r.

Nota 19. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	9 840	12 390
- od jednostek powiązanych	0	2 550
- od pozostałych jednostek	9 840	9 840
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	0	0
Należności handlowe brutto	9 840	12 390

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Nie występują odpisy aktualizujące wartość należności handlowych.

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Nie występują należności handlowe na drodze sądowej.

Nota 20. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	21 590 975	1 274 715
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	115	4 715
- z tytułu sprzedaży instrumentów finansowych	21 590 860	1 270 000
odpisy aktualizujące	0	57 250
Pozostałe należności brutto	21 590 975	1 331 965

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	21 590 975	1 274 715
od jednostek powiązanych	21 590 860	370 000
od pozostałych jednostek	115	904 715
Odpisy aktualizujące	0	57 250
Pozostałe należności brutto	21 590 975	1 331 965

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego

Nie występują należności pozostałe skierowane na drogę postępowania sądowego.

Nota 21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
- Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	0	0
- OC Zarządu	0	5 625
- Koszty emisji akcji serii F	10 500	10 500
- Opłacone z góry domeny internetowe	480	960
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10 980	17 085

Nota 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	WDM c31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	107 218	107 218
Kasa	0	0
Rachunek w banku BPH	15	107 032
Rachunek w banku Noble Bank	141	141
Rachunek maklerski w banku BOŚ	122 966	60
Rachunek maklerski w Alior Bank	5 044	-25
Rachunek w banku Kredyt Bank	0	0
Inne środki pieniężne	0	0
Inne aktywa pieniężne	0	0
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Razem	128 166	107 208

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 jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 128,2 tysięcy PLN (31 grudnia 2013 roku: 107,2 tysięcy PLN).

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Nota 23. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Liczba akcji	13 000 000	13 000 000
Wartość nominalna akcji	1	1
Kapitał zakładowy	13 000 000	13 000 000

Kapitał zakładowy – struktura (według stanu na 31.12.2014 r.)

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	uprzywilejowane co do głosu	brak	4 700 000	1	4 700 000	gotówka	14.03.2008
Seria B	uprzywilejowane co do głosu	brak	3 300 000	1	3 300 000	gotówka	14.03.2008
Seria C	uprzywilejowane co do głosu	brak	3 000 000	1	3 000 000	gotówka	04.12.2013
Seria D	brak uprzywilejowania	brak	1 000 000	1	1 000 000	gotówka	04.12.2013
Seria E	brak uprzywilejowania	brak	1 000 000	1	1 000 000	gotówka	04.12.2013
RAZEM			13 000 000		13 000 000		

Kapitał zakładowy – struktura cd. (według stanu na 31.12.2014 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	600 000	4,62%	1 200 000	5,00%
WDM Inwestycje Sp. z o.o.	11 400 000	87 69%	21 800 000	90,83%
Pozostali	1 000 000	7,69%	1 000 000	4,17%
Razem	13 000 000	100,0%	24 000 000	100,0%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	2014	2013
Kapitał na początek okresu	13 000 000	8 000 000
<i>Zwiększenia</i>	<i>0</i>	<i>5 000 000</i>
- Podwyższenie kapitału zakładowego o akcje serii C,D,E	0	5 000 000
<i>Zmniejszenia</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kapitał na koniec okresu	13 000 000	13 000 000

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

W dniu 18.02.2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zamianie 33.000.000 akcji zwykłych serii B na akcje imienne oraz uchwałę o podwyższeniu wartości nominalnej wszystkich akcji z 0,1 zł do 5 zł przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ich ilości z 80.000.000 sztuk do 1.600.000 sztuk. Podwyższenie wartości nominalnej wszystkich akcji nastąpiło bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 27 czerwca 2013 r. zwyczajne walne zgromadzenie spółki WDM Capital S.A. podjęło uchwałę nr 18 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki w drodze emisji 600.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu serii C o wartości nominalnej 5,00 zł oraz uchwałę nr 19 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 5,00 zł. Wszystkie emitowane przez spółkę WDM Capital S.A. akcje serii C i D zostały objęte przez Dom Maklerski WDM S.A. w dniu 9 października 2013 r. po cenie emisyjnej wynoszącej 25,00 zł za każdą akcję serii C i D. Łączna wartość wyemitowanych przez WDM Capital S.A. akcji serii C i D wyniosła 20 mln zł.

W dniu 27 czerwca 2013 r. zwyczajne walne zgromadzenie spółki WDM Capital S.A. podjęło uchwałę nr 20 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki w drodze emisji nie więcej niż 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5,00 zł. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało łącznie 200.000 akcji serii E o wartości nominalnej 5,00 zł po cenie emisyjnej wynoszącej 25,00 zł za każdą akcję serii E. Łączna wartość wyemitowanych przez WDM Capital S.A. akcji serii E wyniosła 5 mln zł. Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii E miała miejsce 4 grudnia 2013 r.

W dniu 4 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział KRS zarejestrował podział akcji Spółki (split w stosunku 1:5) poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z poziomu 5,00 zł do poziomu 1,00 zł, przy jednoczesnym zwiększeniu ogólnej liczby akcji Spółki z poziomu 2.600.000 do poziomu 13.000.000 wszystkich akcji, bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podział (split) akcji Spółki został dokonany na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 listopada 2013 r. w sprawie podziału akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji (splitu) przy jednoczesnym zwiększeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki i zmiany Statutu Spółki.

W roku obrotowym 2014 r. nie miały miejsca zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego Spółki.

Nota 24. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 20 000 000 zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 25 000 zł.

Nota 25. AKCJE WŁASNE

Jednostka dominująca nie nabywała akcji własnych.

Nota 26. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny	19 975 000	19 975 000
Kapitał zapasowy powstały z podziału wyniku finansowego	16 057 265	15 217 053
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Pozostały kapitał rezerwowy	0	0
RAZEM	36 032 265	35 192 053

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
01.01.2014	35 192 053	0	0	35 192 053
Zwiększenia w okresie	840 212	0	0	0
Podział/ pokrycie zysku	840 212	0	0	0
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
31.12.2014	36 032 265	0	0	36 032 265
01.01.2013	8 761 026	0	0	8 761 026
Zwiększenia w okresie	26 456 027	0	0	26 456 027
Podział/ pokrycie zysku	6 456 027	0	0	6 456 027
Kapitał pozyskany z podwyższenia	20 000 000	0	0	20 000 000
Zmniejszenia w okresie	25 000	0	0	25 000
Koszty emisji akcji	25 000	0	0	25 000
31.12.2013	35 192 053	0	0	35 192 053

Nota 27. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Pozycja nie występuje.

Nota 28. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki	0	6 949 179
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	0	6 949 179
- długoterminowe	0	2 162 828
- krótkoterminowe	0	4 786 351

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	4 786 351
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	2 162 828
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0	2 162 828
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0	0
- płatne powyżej 5 lat	0	0
Kredyty i pożyczki razem	0	6 949 179

Na 31.12.2014 r. w Spółce nie występowały pożyczki i kredyty krótkoterminowe i długoterminowe.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2013

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Dom Maklerski WDM S.A.	1 900 000	2 015 252	8%	2014	brak
Dom Maklerski WDM S.A.	1 600 000	1 040 742	8%	2014	brak
Dom Maklerski WDM S.A.	350 000	366 493	5%	2015	brak
Dom Maklerski WDM S.A.	500 000	521 096	5%	2015	brak
Dom Maklerski WDM S.A.	300 000	310 808	5%	2014	brak
Dom Maklerski WDM S.A.	50 000	50 226	5%	2014	brak
Dom Maklerski WDM S.A.	50 000	50 089	5%	2015	brak
Arkadia S.A.	1 200 000	1 225 151	5%	2016	brak
Astoria Capital S.A.	500 000	579 110	7%	2014	brak
Astoria Capital S.A.	700 000	790 213	8%	2014	brak
RAZEM	7 150 000	6 949 179			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	-	-	6 949 179
EUR	-	-	-	-
USD	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	X	-	X	6 949 179

Nota 29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania leasingowe	0	0

Obligacje	0	0
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0
Zobowiązania z tytułu zakupu instrumentów finansowych	0	5 519 002
Razem zobowiązania finansowe	0	5 519 002
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	5 519 002

Zobowiązania leasingowe

Spółka nie zawierała umów leasingu.

Obligacje

Pozycja nie występuje.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Pozycja nie występuje.

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Pozycja nie występuje.

Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w dochodach całkowitych

Pozycja nie występuje.

Nota 30. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Spółka nie posiada innych zobowiązań długoterminowych.

Nota 31. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**Zobowiązania handlowe**

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	60 762	19 385
Wobec jednostek powiązanych	58 246	19 274
Wobec jednostek pozostałych	2 516	111

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	60 762	60 666	0	0	0	0	96
Wobec jednostek powiązanych	58 246	58 246	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 516	2 420	0	0	0	0	96
31.12.2013	19 385	19 289	96	0	0	0	0

Wobec jednostek powiązanych	19 274	19 274	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	111	15	96	0	0	0	0

Nota 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	10 783	56 771
Podatek VAT	0	0
Podatek zryczałtowany u źródła	0	0
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	7 463	5 758
Podatek od wynagrodzeń (PIT)	3 320	2 183
Podatek od czynności cywilnoprawnych	0	48 830
Pozostałe	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0
Razem inne zobowiązania	0	0

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	10 783	10 783	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	10 783	10 783	0	0	0	0	0
31.12.2013	56 771	56 771	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	56 771	56 771	0	0	0	0	0

Nota 33. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Spółka nie tworzy zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

Nota 35. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Spółka nie posiada żadnych z umów leasingu, zarówno jako leasingobiorca jak również jako leasingodawca.

Nota 36. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Spółka nie posiada rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Nota 37. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Spółka nie tworzy rezerw pracowniczych.

Nota 38. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na sporządzenie i badanie bilansu	16 000	30 000
Razem, w tym:	16 000	30 000
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	16 000	30 000

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Koszty badania bilansu	Koszty sporządzenia bilansu	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2014	23 000	7 000	0	30 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	16 000	0	0	16 000
Wykorzystane	23 000	7 000	0	30 000
Rozwiązane				
Stan na 31.12.2014, w tym:	16 000	0	0	16 000
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	16 000	0	0	16 000
Stan na 01.01.2013	14 000	6 000	0	20 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	23 000	7 000	0	30 000
Wykorzystane	14 000	6 000	0	20 000
Stan na 31.12.2013, w tym:	23 000	7 000	0	30 000
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	23 000	7 000	0	30 000

Nota 39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystała Spółka w 2014 r., należały pożyczki otrzymane od jednostki dominującej oraz spółek zależnych. Głównym celem tych instrumentów finansowych było pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiadała też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawierała również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę kursu akcji. Celem tych transakcji było zarządzanie ryzykiem zmiany kursu akcji.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmowały ryzyko utraty wartości godziwej, stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Stopień narażenia na ryzyko rynkowe

Działalność WDM Capital S.A. w 2014 r. była bezpośrednio powiązana z rynkiem kapitałowym. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessy). W przypadku pogorszenia się sytuacji giełdowej, istnieje ryzyko pogorszenia się wyników WDM Capital S.A. w okresie bessy. W okresie bessy jednakże, spółka WDM Capital S.A. prowadząca w roku obrotowym 2014 działalność *private equity* miała możliwość dokonywania inwestycji po bardziej atrakcyjnych wycenach, niż miałyby to miejsce w okresie hossy.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka zarządza jednak kosztami oprocentowania zaciąganie zobowiązań o oprocentowaniu stałym, przez co eliminuje ryzyko wpływu zmiany stopy procentowej na sprawozdanie finansowe.

Ryzyko stopy kredytowej

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Spółka nie posiada gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w dla poszczególnych aktywów finansowych

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest uważane przez Spółkę za niskie. Wszystkie podmioty, w których Spółka lokuje wolne środki pieniężne, należą do największych instytucji w krajowym sektorze finansowym (Banki: BZ WBK S.A. BPH S.A., BOŚ S.A.).

Ryzyko kredytowe, wynikające z aktywów z tytułu dodatniej wyceny instrumentów pochodnych, jest uważane za niskie z uwagi na fakt, iż wszystkie transakcje zawierane są z bankami o wysokim ratingu kredytowym.

Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe dla poszczególnych klas aktywów finansowych. Maksymalna kwota ekspozycji na ryzyko kredytowe, w odniesieniu do poszczególnych klas odpowiada ich wartości księgowej (nota nr 40).

W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość. Informacje dotyczące wartości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w podziale na klasy zostały przedstawione w notcie 17 oraz 20.

W WDM Capital S.A. nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Spółka nie jest też narażona na ryzyko kredytowe związane z gwarancjami udzielonymi na rzecz kontrahentów.

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przetermino wane	Przeterminowanie w dniach			
			< 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014 r.						
Należności z tytułu dostaw i usług	9 840	-	-	-	-	9 840
odpisy aktualizujące	0	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	21 590 975	21 590 975	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	0	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	0	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	0	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	128 166	128 166	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	0	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	0	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	0	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	0	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	0	-	-	-	-	-
31.12.2013 r.						
Należności z tytułu dostaw i usług	12 390	2 550	-	9 840	-	-
odpisy aktualizujące	0	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	3 780 736	3 723 486	-	-	-	57 250
odpisy aktualizujące	57 250	-	-	-	-	57 250

Udzielone pożyczki	0	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	0	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	596 469	596 469	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	0	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	0	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	0	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	0	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	0	-	-	-	-	-

Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe (obecnie są to tylko pożyczki od jednostki dominującej oraz spółek zależnych)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

W poniższej tabeli przedstawiona została analiza wartości bilansowej zobowiązań finansowych Spółki, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe:

	Na żądanie	Pow. 3 miesiące	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31 grudnia 2014 roku					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	71 545	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	58 246	-	-	-	-
31 grudnia 2013 roku					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	4 786 351	2 162 828	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	5 519 002	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	76 156	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	19 274	-	-	-	-

Nota 40. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	0	9 576 809	0	9 576 809	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- Akcje	0	9 576 809	0	9 576 809	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0	0	0	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 600 815	1 287 105	21 600 815	1 287 105	Należności i pożyczki
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	0	0	0	0	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	53 687 750	0	53 687 750	Aktywa wycenione w godziwej przez wynik
- pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	Aktywa wycenione w godziwej przez wynik
- akcje spółek	0	53 687 750	0	53 687 750	Aktywa wycenione w godziwej przez wynik
Pochodne instrumenty wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń:	0	0	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	0	0	0	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	128 166	107 208	128 166	107 208	Środki pieniężne i inne aktywa finansowe
- kasa	0	0	0	0	
- rachunki bankowe	126 166	107 208	126 166	107 208	Środki pieniężne i inne aktywa finansowe

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	3 977 221	0	3 977 221	0	Pozostałe zobowiązania
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	3 977 221	0	3 977 221	0	Pozostałe zobowiązania
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)	0	0	0	0	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	182 249	71 545	182 249	71 545	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania finansowe, w tym:	8 112 225	0	8 112 225	0	Pozostałe zobowiązania
- inne zobowiązania finansowe	6 834 002	0	6 834 002	0	Pozostałe zobowiązania
- pożyczki krótkoterminowe	1 278 223	0	1 278 223	0	Pozostałe zobowiązania

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2014			Cena nabycia
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-	-

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2013			Cena nabycia
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	44 412 920	-	-	9 274 830
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8 263 809	-	-	1 313 000
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-	-

W bieżącym okresie nie dokonano przekwalifikowań z lub do poszczególnych kategorii.

poziom 1 – nieskorygowane kwotowane ceny ustalone na aktywnym rynku GPW oraz NC dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

poziom 2 – parametry inne niż kwotowane ceny (wskazane na poziomie 1), które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. ceny) jak i pośrednio (tj. wywodzące się z cen np. stopy procentowe),

poziom 3 – parametry wejściowe dla składnika aktywów lub zobowiązań, które nie bazują na obserwowalnych danych rynkowych (nieobserwowalne dane).

Wycena instrumentów po koszcie zgodnie z MSR 39

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

Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 0% - 35%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	6 949 179
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania finansowe	71 545	5 595 158
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	128 166	107 208
Zadłużenie netto	- 56 621	12 437 130
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	21 682 227	49 017 265
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	21 682 227	49 017 265
Kapitał i zadłużenie netto	21 625 606	61 454 394
Wskaźnik dźwigni	0,00	0,20

Nota 42. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Nota 43. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

WDM Capital S.A.**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku***(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)*

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012
Jednostka dominująca												
DM WDM S.A.	-	-	267 177	9 539 487	-	-	-	-	58 000	8 186 258	-	-
Jednostki zależne:												
Arkadia S.A.	-	-	58 521	-	-	-	-	-	-	1 225 151	-	-
ASTORIA Capital S.A.	1 350 000	602 973	31 190	690 000	-	100 000	-	-	-	2 559 323	-	-
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	-	-	105 264	223 435	-	-	-	-	123	12 915	-	-
WDM Inwestycje Sp. z o.o.	31 243 953	-	-	-	21 590 860	-	-	-	-	-	-	-
Jednostka stowarzyszona:												
Grupa Emmerson S.A.	-	2 100 000	-	2 100 000	-	-	-	-	-	-	-	-
E-Kancelaria S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd Spółek Grupy												
Geron Limited	-	-	-	5 591 500	-	-	-	-	-	250 000	-	-
Amisor Limited	-	-	-	5 591 500	-	-	-	-	-	250 000	-	-
Wartek Holdings Limited	-	135 000	-	-	-	135 000	-	-	-	-	-	-
Wedella Limited	-	135 000	-	-	-	135 000	-	-	-	-	-	-
Centrum Księgowe Spółek Kapitałowych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

WDM Capital S.A.**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku***(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)*

cia												
Centrum Księgowe Spółek Kapitałowych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnoś cia Spółka komandytowa	15 000	-	37 440	66 460	-	-	-	-	123	-	-	-

WDM Capital S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)****Jednostka dominująca całej Grupy**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A. posiadała łącznie 92,31 % udziału w kapitale zakładowym i 95,83% WDM CAPITAL S.A. (na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa DM WDM S.A. posiadała 100,0 % udziału w kapitale i głosach na WZ spółki WDM Capital S.A.).

Jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. nie posiadała jednostek zależnych.

Na dzień 22 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała udziały w następujących jednostkach zależnych:

- ASTORIA Capital S.A.
- Arkadia S.A.
- Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o.
- Verisante Technology Europe Sp. z o.o.
- Cardiogenics Poland Sp. z o.o.
- HydroPhi Technologies Europe S.A.
- HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o.

Jednostki stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Na dzień 22 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. posiadała udziały w następujących jednostkach stowarzyszonych:

- Grupa Emmerson S.A.
- Florida Investors Club Corp.
- BIOCERVIN Inc.
- Emmerson Ventures S.A.
- Milestone Scientific Poland Sp z o.o.
- Milestone Medical Poland Sp z o.o.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Pozycja nie występuje.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi obejmują głównie sprzedaż i zakup akcji spółek portfelowych. Spółki GK DM WDM S.A. świadczą na rzecz WDM CAPITAL S.A. usługi najmu powierzchni biurowych.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach rynkowych.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Pozycja nie występuje.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

Nota 44. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zarząd	115 070	81 434

WDM Capital S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)**

Rada Nadzorcza	131 647	874 419
Razem	246 717	955 853

Nota 45. ZATRUDNIENIE**Przeciętne zatrudnienie**

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zarząd	-	-
Administracja	4	7
Pozostali	-	-
RAZEM	4	7

Rotacja zatrudnienia

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Liczba pracowników przyjętych	-	1
Liczba pracowników zwolnionych	3	3
RAZEM	-3	-2

Nota 46. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Spółka nie zawiera umów leasingu operacyjnego.

Nota 47. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Spółka nie aktywuje kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 48. SPRAWY SĄDOWE

Przeciwko Spółce jak i zarówno z jej powództwa nie toczą się istotne sprawy sporne.

Nota 49. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 50. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 2 stycznia 2015 r. Zarząd Emitenta w związku z otrzymanym od akcjonariuszy Spółki żądaniem zamiany posiadanych przez nich akcji imiennych Spółki na akcje zwykłe na okaziciela, podjął uchwałę nr 1 o zamianie 11.000.000 (słownie: jedenaście milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, B oraz C na akcje zwykłe na okaziciela serii A, B oraz C.

W dniu 12 stycznia 2015 r. Spółka wyraziła zgodę na przejęcie długu WDM Inwestycje Sp. z o.o. wobec Emitenta w łącznej wysokości 20,59 mln zł przez podmiot zależny od Pana Piotra Sieradzana - spółkę SIG Limited z siedzibą w Sliema, Malta. Na powyżej wskazany dług składała się część wierzytelności Spółki wobec WDM Inwestycje Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży wszystkich aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o. o których to transakcjach szczegółowa informacja została przedstawiona w pkt 2.4 niniejszego Raportu.

W dniu 16 stycznia 2015 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od SIG Limited oraz Pana Piotra Sieradzana, w którym została poinformowana o nabyciu przez SIG Limited (podmiot zależny od Pana Piotra Sieradzana) pakietu kontrolnego spółki Everest Investment Holding S.A. (tj. spółki dominującej wobec Emitenta i posiadającej 8.567.000 akcji Emitenta, stanowiących ok. 65,90% udziału w kapitale zakładowym oraz ok. 65,90% udziału w głosach na WZ Spółki). W związku z tym Pan Piotr Sieradzan pośrednio poprzez SIG Limited i Everest Investment Holding S.A. stał się podmiotem dominującym wobec Emitenta.

W dniu 19 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie zmiany nazwy spółki z WDM Capital S.A. na Everest Investments S.A. oraz zmiany siedziby spółki z miasta Wrocław na miasto Warszawa. Nowa siedziba Spółki będzie się mieścić w Warszawie, przy ul. Bagatela 11/3 (00-585 Warszawa). Rejestracja zmiany nazwy oraz siedziby Spółki w KRS do dnia sporządzenia Raportu jeszcze nie nastąpiła.

W dniu 19 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały na mocy których odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki dotychczasową Radę Nadzorczą, tj. odwołało następujące osoby: (i) Pana Grzegorza Bubela, (ii) Pana Tadeusza Gudaszewskiego, (iii) Pana Mieczysława Wójciaka, (iv) Panią Zofię Dzielnicką, (v) Panią Mariannę Kowską. Jednocześnie w dniu 19 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały na mocy których powołało z dniem 19 stycznia 2015 r. do składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: (i) Pana Tadeusza Sieradzana, (ii) Panią Magdalenę Grzybowską, (iii) Pana Michała Jaskólskiego, (iv) Pana Marka Sokolnickiego (v) Pana Pawła Jasińskiego.

W dniu 19 stycznia 2015 r. nastąpiła zmiana Zarządu Spółki. Pan Wojciech Grzegorzczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta złożył w tym dniu rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie Spółki z dniem 19 stycznia 2015 r. Ponadto Rada Nadzorcza Spółki w dniu 19 stycznia 2015 r. odwołała z dniem 19 stycznia 2015 r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Wojciecha Gudaszewskiego oraz Pana Adriana Dzielnickiego i jednocześnie podjęła uchwałę na mocy której powołała z dniem 19 stycznia 2015 r. na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta Pana Piotra Sieradzana.

W dniu 19 stycznia 2015 r. Spółka zawarła z SIG Limited (spółka prawa maltańskiego) umowę cywilnoprawną dotyczącą nabycia przez Emitenta 999.999 akcji imiennych spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda (stanowiących ok. 90,50% udziału w kapitale zakładowym i ok. 90,50% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 20,59 mln zł. Zapłata przez Emitenta łącznej ceny sprzedaży za wszystkie 999.999 akcji Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w wysokości ok. 20,59 mln zł nastąpiła w formie wzajemnego potrącenia wierzytelności SIG Limited wobec Emitenta z tytułu zawartej umowy sprzedaży akcji Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz wierzytelności Emitenta wobec SIG Limited na które składała się część wierzytelności WDM Capital S.A. wobec WDM Inwestycje Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży wszystkich aktywów finansowych posiadanych przez WDM Capital S.A. na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 28 stycznia 2015 r. Spółka nabyła 105.000 kolejnych akcji spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w wyniku czego uzyskała udział w tym przedsiębiorstwie na poziomie ok. 100% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 6 lutego 2015 r. Spółka objęła emisję 10.000 udziałów spółki EVEREST Funds, LLC (stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki).

Poza powyższym, po dacie bilansu przypadającej na dzień 31.12.2014 r. nie wystąpiły w Spółce istotne zdarzenia.

Nota 51. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Nota 52. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16 000	23 000
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego	-	-
- za usługi doradztwa podatkowego	-	-
- za pozostałe usługi	-	-
RAZEM	16 000	23 000

Nota 53. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Środki pieniężne w bilansie	128 166	107 208
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	0
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	128 166	107 208

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Amortyzacja:	3 515	7 745
amortyzacja wartości niematerialnych	3 515	7 745
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	0	0
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	354 887	543 335
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	354 887	154 159
dywidendy otrzymane	0	0
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	0	389 176
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika	29 477 048	-3 176 912
aktualizacja wartości aktywów finansowych	16 873 137	-581 306
zysk ze zbycia akcji	12 603 911	-2 595 606
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	-14 000	10 000
bilansowa zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	-14 000	2 202 227
korekta o rezerwę z tytułu podatku odroczonego		-2 192 227

WDM Capital S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)**

Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	0	0
bilansowa zmiana stanu zapasów	0	0
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-50 100	-13 117
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-20 313 710	-1 183 117
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	20 263 610	1 170 000
korekta o zapłacony podatek dochodowy		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-4 612	-106 093
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-5 523 614	-1 421 093
korekta o spłacony kredyt	0	0
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	3 402 055	-495 000
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	2 116 947	1 810 000
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynik z następujących pozycji:	- 6 105	-2 117
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	6 105	-2 154 418
korekta zmiany stanu o aktywo na podatek odroczone	0	2 152 301
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych pasywnych	0	0
Na wartość pozycji "inne korekty"	0	0

Wrocław, dnia 06.02.2015

Podpisy Członków Zarządu:

Piotr Sieradzan – Prezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Kozyra – Główny Księgowy

WDM Capital S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(wszystkie kwoty podane są w złotych o ile nie podano inaczej)
