

1) INFORMACJE ZWIĄZANE Z ADEKWATNOŚCIĄ KAPITAŁOWĄ

A. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	Dom Maklerski WDM S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	50-109 Wrocław, ul. Kiełbaśnicza 28
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot	<ul style="list-style-type: none">- Działalność maklerska- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności- Pośrednictwo finansowe pozostałe- Działalność pomocnicza finansowa
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000251987
Numer statystyczny REGON:	020195815

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

B. Spółki zależne:

- **WDM Autoryzowany Doradca sp. z o.o.** (dawniej Central Eastern Europe Capital Sp. z o.o.) - z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kiełbaśnicza 28, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI. Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS 0000271207. Przedmiotem działalności spółki jest m.in.: doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy rynku NewConnect, doradztwo przy czynnościach przygotowawczych do debiutu na rynku NewConnect, sporządzanie dokumentów informacyjnych na rynku NewConnect. W dniu 11.07.2007 r. jednostka dominująca Grupy przejęła kontrolę nabywając 100% udziałów w kapitale oraz głosach.
- **WDM Capital S.A.** (dawniej Privilege Capital Management S.A.) - z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kiełbaśnicza 28, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI. Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS 0000301483. Spółka została założona w dniu

06.02.2008 roku. W nowopowstałej jednostce akcje zostały objęte przez Dom Maklerski WDM S.A. (92,5%) oraz WDM AD Sp. z o.o. (dawniej Central Eastern Europe Capital Sp. z o.o.) (7,5%). WDM Capital S.A. jest ramieniem inwestycyjnym grupy Domu Maklerskiego WDM S.A. Jest to spółka o charakterze holdingowym posiadająca udziały w spółkach inwestycyjnych specjalizujących się w obszarach: *'private equity'* i *'nieruchomości'*.

- **Polska Sieć Biznesu Sp. z o. o.** - z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kiełbaśnicza 28, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI. Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS 0000329732. Przedmiotem działalności spółki jest m.in. organizowanie szkoleń dla młodych przedsiębiorstw poszukujących kapitału oraz szkoleń dla osób inwestujących na rynku niepublicznym. Spółka powstała w dniu 23 marca 2009r., całość udziałów objął Dom Maklerski WDM S.A.
- **BIO-MED I S.A.** - z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kiełbaśnicza 28, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI. Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS 0000288081. Spółka powstała w dniu 24 maja 2007 r. pod nazwą WDM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., całość akcji objął Dom Maklerski WDM S.A. W dniu 08 września 2008 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia WDM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zmieniono nazwę spółki na Privilege Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. W dniu 03 grudnia 2009 r. kolejną uchwałą Walnego Zgromadzenia Privilege Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zmieniono nazwę spółki na BIO-MED Capital S.A. W 2010 r. zmieniono nazwę spółki na BIO-MED I S.A. Spółka jest spółką inwestycyjną typu *private equity* specjalizującym się w inwestycjach w branżach: biotechnologia, medycyna i ochrona zdrowia.
- **BIO-MED Investors S.A.** - z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kiełbaśnicza 28, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI. Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS 00000351150. Spółka Bio-Med Investors S.A., powstała jako VESUVIO Capital S.A., w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w dniu 22 lutego 2010 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 855/2010 w Kancelarii Notarialnej Wisławy Boć, we Wrocławiu, przy ul. Powstańców Śląskich nr 121 lok. 207. Zgodnie z umową Spółka została zawarta na czas nieokreślony. W dniu 02 lipca 2010 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu zarejestrował zmianę nazwy Spółki na BIO-MED Investors S.A.
- **ASTORIA Capital S.A.** - z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kiełbaśnicza 28, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI. Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS 0000354357. Spółka powstała w dniu 16 lutego 2010 r. i została zarejestrowana w KRS w dniu 19 kwietnia 2010 r. ASTORIA Capital S.A. jest podmiotem prowadzącym działalność

inwestycyjną w podmioty z rynku zarówno publicznego jak i niepublicznego w oparciu o środki własne. Spółka została powołana przez dwa podmioty, w tym Privilege Capital Management S.A. (spółka zależna Domu Maklerskiego WDM S.A.).

- **EX-DEBT Partners S.A.** - z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kiełbaśnicza 28, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI. Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS 0000375048. Spółka powstała w dniu 06 grudnia 2010 r. i została zarejestrowana w KRS w dniu 01 stycznia 2011 r. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa Posiada 50% udziału w KZ i głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **Healthcare Solutions S.A.** - z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kiełbaśnicza 28, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI. Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS 0000374353. Spółka powstała w dniu 09 grudnia 2010 r. i została zarejestrowana w KRS w dniu 27 grudnia 2010 r. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa Posiada 50% udziału w KZ i głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.

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

C. Spółki współkontrolowane:

- **Black Pearl Capital S.A.** - z siedzibą w Warszawie, ul. K.K. Baczyńskiego 1 lok. 2, Sąd Rejonowy dla Miasta St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS: 0000343453. Spółka jest funduszem typu *private equity* inwestującym na rynku prywatnym. Grupa poprzez WDM Capital S.A. (dawniej Privilege Capital Management S.A.) objęła w 2009 roku pakiet akcji spółki dający udział w kapitale i prawach głosu w wysokości 50%. W wyniku transakcji przeprowadzonych w 2010 roku Grupa na dzień 31 grudnia 2010 r. posiada ok. 12,1 mln sztuk akcji, które stanowią ok. 29,16% udziału w KZ oraz głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.

Zgodnie z MSR 31 par 1 jednostka dominująca wyłączyła z konsolidacji udziały spółki Black Pearl Capital S.A. rozpoznając je jako udziały wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe.

D. Spółki stowarzyszone:

- **Doradcy24 S.A.** - z siedzibą w Warszawie, ul. Konstancińska 2, Sąd Rejonowy dla Miasta St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS: 0000303423. Spółka zajmuje się doradztwem finansowym pośredniczy w sprzedaży produktów instytucji finansowych. W 2008 roku Grupa posiadała ok. 31,2% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, które zbyła w roku 2009 osiągając ok. 6,22% udziału w kapitale zakładowym. Na koniec 2010 r. Grupa posiadała ok. 20 mln sztuk akcji tego przedsiębiorstwa stanowiących ok. 5,4% udziału w KZ i głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **Dent-a-Medical S.A.** - z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Horbaczewskiego 53 a, Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS: 000032273. Spółka prowadzi działalność jako operator sieci specjalistycznych klinik stomatologicznych. W 2008 roku Grupa WDM posiadała udział w kapitale na poziomie 54,09%. W 2009 roku dokonano zbycia części akcji spółki, w wyniku czego Grupa WDM utraciła kontrolę nad Jednostką osiągając 33,08% udziału w kapitale i prawach głosu. Dalsze zbycie akcji spółki spowodowało zmniejszenie udziału Grupy WDM w tym podmiocie do ok. 1,14% udziału w kapitale na koniec 2010 r.
- **Stem Cells Spin Sp. z o.o.** – spółka działa w dziedzinie nowoczesnych biotechnologii medycznych. Podstawą rozwoju działalności Spółki są objęte zgłoszeniami patentowymi wynalazki dotyczące nowej linii komórek macierzystych o symbolu MIC-1. Ww. wynalazki poprzez wykorzystanie nowoczesnej terapii komórkowej znaleźć mają zastosowanie w kosmetologii, weterynarii oraz medycynie regeneracyjnej. W dniu 17 grudnia 2009 roku Grupa objęła 35,0% udziałów w kapitale zakładowym co daje 21,26 % praw głosu na zgromadzeniu wspólników. Na koniec 2010 r. Grupa posiadała ok. 37,5% udziału w KZ i ok. 24,21% głosów na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa.
- **WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.** – z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kiełbaśnicza 28, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS 0000357261. Firma funkcjonuje na rynku od 2007 r. (do 2010 r. prowadziła działalność jako spółka z o.o.). Wpis spółki akcyjnej do rejestru nastąpił w dniu 25 maja 2010 r. Na koniec 2010 r. Grupa posiadała ok. 22,17% udziału w KZ i głosach na WZ tego przedsiębiorstwa

- **NOVIAN S.A. (wcześniej Ibiza Ice Cafe S.A.)** z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Św. Antoniego 2/4, 50-073 Wrocław, Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS: 0000319753. Jednostka prowadziła działalność gospodarczą w branży gastronomicznej od 2008 r. W dniu 17 kwietnia 2009 roku WDM Capital S.A. (dawniej Privilege Capital Management S.A.) nabył 9.000.000 szt. akcji, które dały 90% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa. W roku 2010 na okresie od stycznia do sierpnia Grupa Kapitałowa dokonała zakupu 1.460.597 szt. akcji i sprzedaży 10.460.597 szt. akcji. Na koniec sierpnia 2010 r. w portfelu Grupy nie znajdowały się akcje spółki Novian S.A. W miesiącu październiku 2010 r. Grupa objęła 6.423.884 szt. akcji serii C w ramach planowanego podwyższenia kapitału zakładowego przez Novian S.A. Na koniec 2010 r. w portfelu Grupy znajdowało się 6.425.684 sztuk akcji, co dało 22.88% udziału w KZ i głosach na WZ spółki NOVIAN S.A. W 2010 r. walne zgromadzenie spółki Ibiza Ice Cafe S.A. postanowiło o rozszerzeniu profilu działalności spółki z działalności gastronomicznej o działalność inwestycyjną w charakterze funduszu *private equity*, co miało również związek ze zmianą nazwy spółki na NOVIAN S.A.
- **Blue Tax Group S.A.** – z siedzibą we Wrocławiu, ul. Szewska 8 IV p., 50-122 Wrocław; zarejestrowana w sądzie dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000293887. Początki działalności gospodarczej spółki sięgają 1992 r. Przedsiębiorstwo działa w branży outsourcingu usług doradczych z zakresu prawa, podatków rachunkowości i finansów. W 2007 r. firma przekształciła formę prawną na spółkę akcyjną, a następnie zadebiutowała na rynku alternatywnym NewConnect. Grupa na dzień sporządzenia sprawozdania posiada ok. 20% zaangażowania w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa.
- **Emmerson Capital S.A.** – z siedzibą w Warszawie; spółka powstała w dniu 19 sierpnia 2010 r. w wyniku zawiązania spółki akcyjnej. Jednym z założycieli była spółka zależna należąca do Grupy Kapitałowej, firma WDM Capital S.A. Przedmiotem działalności Emmerson Capital S.A. jest nabywanie nieruchomości mieszkalnych, komercyjnych oraz gruntów na rachunek własny na terenie całej Polski. Środki na ten cel pozyskiwane są od inwestorów w ramach prywatnych emisji akcji. Na koniec 2010 r. Grupa WDM posiada ok. 34% udziału w kapitale zakładowym i ok. 39,19% udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.
- **Incana S.A.** – z siedzibą Ścinawie; ul. Witosa 10, 59-330 Ścinawa; zarejestrowana w sądzie dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000311708; spółka powstała w dniu 12 sierpnia 2008 r. w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Początki działalności

operacyjnej przedsiębiorstwa sięgają 2004 r. Incana S.A. jest spółką wyspecjalizowaną w produkcji i sprzedaży ekologicznych kompozycji okładzin elewacyjnych oraz produktów wykończeniowych do wnętrz. Na koniec 2010 r. Grupa posiadała ok. 24,01% udziału w KZ i ok. 17,40% udziału w głosach na WZ tego przedsiębiorstwa.

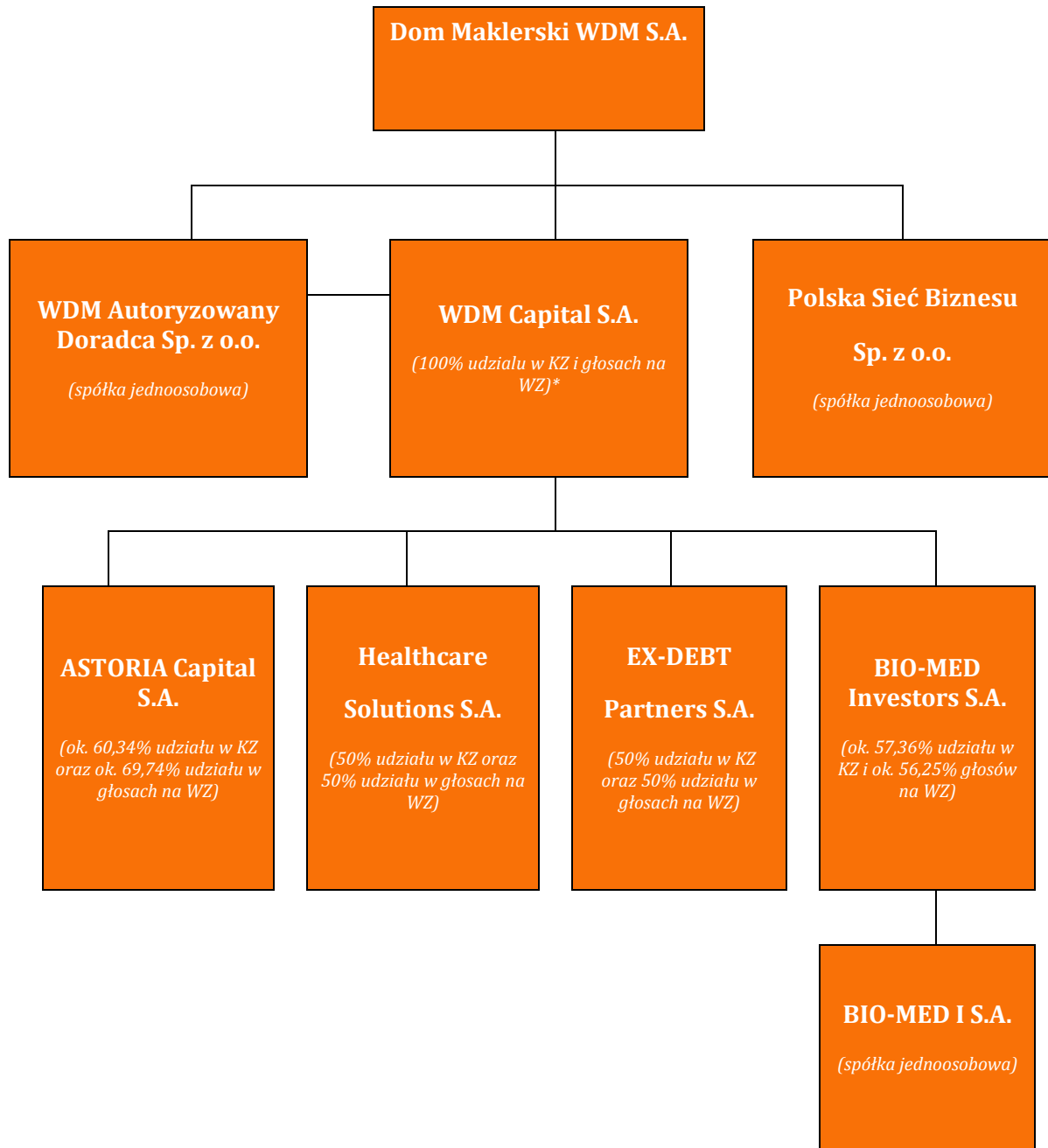
Zgodnie z zapisami dotyczącymi kontroli nad spółkami zależnymi na dzień bilansowy tj. 31.12.2009 Grupa posiadała kontrolę nad spółką NOVIAN S.A. (wcześniej Ibiza Ice Cafe S.A.) w której posiadała 90% udziałów w kapitale i prawach głosu. Mimo większościowego udziału w kapitale oraz prawach głosu Grupa nie ujęła tej spółki w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSR. Zamierzeniem Zarządu jednostki dominującej nie było ingerowanie w politykę finansową oraz operacyjną jednostek a zakup miał jedynie charakter inwestycyjny. Ponadto na dzień podjęcia decyzji o sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego wg MSR Grupa WDM nie posiadała już pakietu kontrolnego we wskazanych spółkach, a uzyskanie jednostkowych informacji finansowych sporządzonych zgodnie z MSR było niemożliwe. Akcje spółki zostały na koniec 2009 roku wycenione w cenie nabycia, natomiast na koniec 2010 w wartości godziwej.

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

Według oceny DM WDM S.A., nie istnieją bieżące lub przewidywane w przyszłości przeszkody w szybkim transferze kapitałów nadzorowanych lub w spłacie zobowiązań pomiędzy podmiotem dominującym a jego podmiotami zależnymi.

DM WDM S.A. nie posiada podmiotów zależnych nieobjętych konsolidacją.

E. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:



* - w tym 92,5% udziału w KZ i głosach na WZ przez Podmiot ominiujący oraz 7,5% udziału w KZ i głosach na WZ przez spółkę WDM Autoryzowany Doradca sp. z o.o.
Źródło: Podmiot dominujący

2) KAPITAŁY NADZOROWANE

Dom Maklerski WDM S.A. jest unijną dominującą firmą inwestycyjną, zatem wyznacza kapitały nadzorowane w ujęciu zarówno indywidualnym jak i skonsolidowanym.

Skala działalności WDM nie jest znacząca, zatem zgodnie z Rozporządzeniem o wymogach kapitałowych, na kapitały nadzorowane DM WDM S.A. składają się kapitały podstawowe i uzupełniające II kategorii.

1. Na kapitały podstawowe DM WDM S.A. składają się następujące wielkości:
 - a. Kapitał zakładowy
 - b. Kapitał zapasowy
 - c. Pozostałe kapitały rezerwowe
 - d. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych
 - e. Zysk w trakcie zatwierdzania oraz zysk netto z bieżącego okresu pomniejszony o wszelkie przewidywane obciążenia i dywidendy

Pomniejszone o:

- a. Akcje własne posiadane przez DM WDM S.A. wycenione według cen nabycia
 - b. Wartość firmy, wycenionej według wartości bilansowej
 - c. Pozostałe wartości niematerialne i prawne, wycenione według wartości bilansowej
 - d. Niepokrytą stratę z lat ubiegłych, w tym również stratę w trakcie zatwierdzania
 - e. Stratę bieżącego okresu, obliczoną narastająco od początku roku obrotowego
2. Dodatkowo kapitały podstawowe pomniejsza się o 50% sumy następujących wielkości:
 - a. posiadanych akcji (udziałów) instytucji lub akcji zakładów ubezpieczeń, wycenionych według cen nabycia
 - b. udzielonych podmiotom, o których mowa w punkcie a. pożyczek podporządkowanych, które zaliczane są do ich kapitałów (funduszy) własnych

jeżeli spełnione są następujące warunki:

- 1) gdy podmiotem jest instytucja:
 - a. zaangażowanie kapitałowe w danym podmiocie stanowi więcej niż 10% kapitału tego podmiotu
 - b. zaangażowanie kapitałowe w danym podmiocie stanowi nie więcej niż 10% kapitału tego podmiotu i łącznie z innymi zaangażowaniami kapitałowymi DM WDM S.A. w instytucje nieprzekraczającymi 10% kapitału podstawowego tych podmiotów indywidualnie, stanowi więcej

niż 10% kapitałów nadzorowanych DM WDM S.A. przed pomniejszeniem ich o pozycje określone w punkcie 3.

2) Gdy podmiotem jest zakład ubezpieczeń:

a. Stanowi co najmniej 20% kapitału tego podmiotu lub pozwala na wykonywanie co najmniej 20% głosów w organach tego podmiotu.

3. Na kapitały uzupełniające II kategorii DM WDM S.A. składają się:

a. Kapitał z aktualizacji wyceny

4. Kapitały nadzorowane DM WDM S.A. oblicza się jako sumę kapitałów podstawowych po pomniejszeniach wyznaczonych zgodnie z punktami 1 i 2 oraz kapitałów uzupełniających II kategorii zdefiniowanych w punkcie 3.

5. DM WDM S.A. ustala poziom kapitałów nadzorowanych obejmujących jednostki zależne na podstawie swojego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości stosując zasady 1-8 określone w rozdziale 2, przy czym akcje lub udziały instytucji należących do grupy oraz udzielone tym instytucjom pożyczki podporządkowane, które zaliczane są do ich kapitałów własnych nie pomniejszają poziomu kapitałów nadzorowanych.

6. Dodatkowo w poziomie skonsolidowanych kapitałów nadzorowanych DM WDM S.A. uwzględnia odpowiednio:

a. Wartość firmy jednostek podporządkowanych, rozumianą jako nadwyżka wartości udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych

b. Ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych, rozumianą jako nadwyżka odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad wartością udziałów.

c. Kapitały mniejszości.

7. Poziom skonsolidowanych kapitałów nadzorowanych DM WDM S.A. powiększa się i pomniejsza o pozycje wymienione w punkcie 2 odpowiednio w relacji do struktury kapitałów własnych jednostek zależnych.

POZIOM KAPITAŁÓW NADZOROWANYCH W UJĘCIU INDYWIDUALNYM I
SKONSOLIDOWANYM NA DZIEŃ 31.12.2010 r. (w PLN)

	UJĘCIE INDYWIDUALNE	UJĘCIE SKONSOLIDOWANE
Kapitały podstawowe:		
Kapitał zakładowy	825.000,00	825.000,00
Kapitał zapasowy	20.860.548,23	37.483.978,80
Pomniejszenia:		
Pozostałe wartości niematerialne i prawne wg. wartości bilansowej	1.191,02	3.304,99
Niepokryta strata z lat ubiegłych (w tym strata w trakcie zatwierdzania)	754.938,37	7.044.153,20
Wynik:	20.929.418,84	31.261.520,61
Kapitały uzupełniające II kategorii:		
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Kapitały nadzorowane:	20.929.418,84	31.261.520,61

3) WYMOGI KAPITAŁOWE

Dom Maklerski WDM S.A. jest unijną dominującą firmą inwestycyjną, zatem zobowiązany jest do spełnienia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu zarówno indywidualnym jak i skonsolidowanym. DM WDM S.A. szacuje kapitał wewnętrzny w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym.

DM WDM S.A. nie posiada i nie planuje posiadać znaczącego portfela handlowego, wobec czego skala działalności DM WDM S.A. jest nieznacząca w rozumieniu Rozporządzenia.

Za znaczący portfel handlowy uznaje się portfel handlowy o wartości równej lub wyższej 1 000 000 złotych.

W DM WDM S.A. ze względu na skalę i rodzaj wykonywanej działalności za zawsze istotne uważa się następujące rodzaje ryzyka:

- a. Ryzyko kredytowe.

- b. Ryzyko operacyjne.
- c. Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań

Poza wymienionymi wyżej ryzykami analizie wpływu na działalność DM WDM S.A. oraz grupy, w której DM WDM S.A. jest podmiotem dominującym, poddawane są następujące ryzyka:

- d. Ryzyko biznesowe i strategiczne.
- e. Ryzyko płynności.
- f. Ryzyko reputacji

Za ryzyka nieistotne w działalności DM WDM S.A. oraz grupy, w której DM WDM S.A. jest podmiotem dominującym, uznaje się między innymi:

- g. Ryzyko cen towarów – ponieważ DM WDM S.A. (i podmioty grupy) nie posiada i nie planuje posiadać w portfelu handlowym towarów w rozumieniu Art. 2 pkt. 2 ustawy o giełdach towarowych ani instrumentów finansowych, dla których te towary są instrumentami bazowymi.
- h. Ryzyko walutowe – ponieważ DM WDM S.A. (i podmioty grupy) nie posiada i nie zamierza posiadać walutowych pozycji pierwotnych w rozumieniu § 1 ust. 1 załącznika 4 do Rozporządzenia.
- i. Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym – ponieważ przychody odsetkowe stanowią mało istotną część przychodów DM WDM S.A., a DM WDM S.A. (ani podmioty grupy) nie finansuje ani nie planuje finansowania się z kredytów.
- j. Ryzyko kraju – ponieważ wszyscy istotni kontrahenci DM WDM S.A. (i podmiotów grupy) prowadzą działalność na terytorium Polski. DM WDM S.A. nie prowadzi i nie planuje kontaktów biznesowych z kontrahentami z innych krajów.
- k. Ryzyko modelu – DM WDM S.A. (ani podmioty grupy) nie używa żadnych niestandardowych modeli, które mogłyby mieć istotny wpływ na wyniki finansowe lub decyzje inwestycyjne.
- l. Ryzyko prawno-regulacyjne – ujęte jest w ryzyku operacyjnym. Profil działalności DM WDM S.A. (i podmiotów grupy) nie wymaga dodatkowego zarządzania ryzykiem prawno-regulacyjnym i przypisywania kapitału wewnętrznego na pokrycie tego ryzyka.
- m. Ryzyko cyklu gospodarczego – ujęte jest w ryzyku biznesowym i strategicznym DM WDM S.A.

Ryzyko kredytowe

Zarządzanie, monitorowanie i kontrola ryzyka kredytowego, a także szacowanie kapitału ekonomicznego na pokrycie tego ryzyka w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym reguluje dokument: „Procedura identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli oraz szacowania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego DM WDM S.A.”

W DM WDM S.A. pod pojęciem ryzyka kredytowego rozumie się ryzyko straty z tytułu niewypłacalności kontrahenta oraz utraty wartości aktywów.

Skala działalności handlowej DM WDM S.A. nie jest znacząca a ryzyko kredytowe dotyczy łącznie portfela handlowego i niehandlowego.

Źródłem ryzyka kredytowego w DM WDM S.A. są:

- a. Udzielone pożyczki.
- b. Rachunki i lokaty bankowe.
- c. Akcje i udziały nie pomniejszające kapitałów nadzorowanych.
- d. Rzeczowe aktywa trwałe.
- e. Środki pieniężne w drodze.

DM WDM S.A. udziela pożyczek wyłącznie podmiotom zależnym. Udzielenie pożyczki innemu podmiotowi wymaga każdorazowej zgody Zarządu.

Udzielanie pożyczek przez DM WDM S.A. nie jest jego działalnością podstawową i powtarzalną.

Ryzykiem kredytowym zarządza się poprzez ustalanie limitów:

- a. Limit całkowitej ekspozycji z tytułu udzielonych pożyczek (50% kapitałów nadzorowanych DM WDM S.A.)
- b. Limit środków na rachunkach inwestycyjnych prowadzonych przez poszczególne podmioty finansowe (odrębne dla każdej instytucji finansowej – wartość środków na rachunku bankowym w jednym banku 5 mln PLN)

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego w DM WDM S.A. w ujęciu jednostkowym oblicza się jako 8% sumy:

- a. Wartości udzielonych pożyczek pomnożonej przez wagę ryzyka 100%.
- b. Wartości środków na rachunkach i lokatach bankowych pomnożoną przez wagę ryzyka 50%.
- c. Wartości akcji i udziałów spółek giełdowych, jeżeli nie pomniejszają kapitałów nadzorowanych, pomnożonej przez wagę ryzyka 100%.

- d. Wartości akcji niedopuszczonych do obrotu na rynku giełdowym pomnożonej przez wagę 150%.
- e. Wartości rzeczowych aktywów trwałych pomnożonej przez wagę ryzyka 100%.
- f. Wartości ekspozycji przeterminowanych o ponad 90 dni na kwotę powyżej 3000 zł pomnożonej przez:
 - a. 150%, jeżeli utworzono odpis z tytułu utraty wartości w wysokości poniżej 20% wartości brutto niezabezpieczonej części ekspozycji,
 - b. 100%, jeżeli utworzono odpis z tytułu utraty wartości w wysokości nie niższej niż 20% wartości brutto niezabezpieczonej części ekspozycji,
- g. Wartości środków pieniężnych w drodze pomnożonej przez wagę ryzyka 20%.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego w DM WDM S.A. w ujęciu skonsolidowanym oblicza się analogicznie jak wyżej, przy czym poszczególne pozycje są wielkościami ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy DM WDM S.A.

WYMÓG KAPITAŁOWY Z TYTUŁU RYZYKA KREDYTOWEGO W UJĘCIU INDYWIDUALNYM I SKONSOLIDOWANYM NA DZIEŃ 31.12.2010 r. (w PLN)

	UJĘCIE INDYWIDUALNE	UJĘCIE SKONSOLIDOWANE
Wartość udzielonych pożyczek	6.197.270,71	1.705.088,93
Wartość środków na rachunkach i lokatach bankowych	16.728.749,31	19.479.896,44
Wartość akcji i udziałów (nie pomniejszających kapitałów nadzorowanych)	8.473.000,00	0,00
Wartość rzeczowych aktywów trwałych	1.220.943,61	3.055.060,46
Wartość środków pieniężnych w drodze	0,00	0,00
Suma ważona	24.255.588,98	14.500.197,61
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1.940.447,12	1.160.015,81

Ryzyko operacyjne

Zarządzanie, monitorowanie i kontrola ryzyka operacyjnego, a także szacowanie kapitału ekonomicznego na pokrycie tego ryzyka reguluje dokument: „Zasady identyfikacji, monitorowania, zarządzania ekspozycją oraz szacowania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka operacyjnego DM WDM S.A.”

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym w DM WDM S.A. polega na realizacji następujących zadań:

- a) Identyfikacji ryzyka operacyjnego,
- b) Monitorowania ryzyka operacyjnego,
- c) Kontroli ekspozycji na ryzyko operacyjne,

- d) Realizacji procedur samooceny ryzyka operacyjnego oraz analiz scenariuszowych.

Pomiar ryzyka operacyjnego w DM WDM S.A. dla celów sprawozdań dla Komisji Nadzoru Finansowego jest wykonywany przy zastosowaniu metody Wskaźnika Bazowego.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego obliczany jest według metody wskaźnika bazowego zgodnie z zasadami zawartymi w załączniku nr 11 Rozporządzenia

Wymóg kapitałowy obliczany jest raz na kwartał, do 20 dnia miesiąca następującego po danym kwartale.

Obliczenia wykonywane są na podstawie danych z Rachunku Zysków i Strat z ostatnich trzech lat, który tworzony jest na podstawie danych z systemu finansowo- księgowego.

WYMÓG KAPITAŁOWY Z TYTUŁU RYZYKA OPERACYJNEGO W UJĘCIU INDYWIDUALNYM

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Pozycje rachunku zysków i strat:			
Przychody z działalności maklerskiej	1 789 993,15	831 428,70	2 037 335,11
Koszty z tytułu prowizji i innych opłat	0,00	0,00	0,00
Wynik z operacji instrumentami finansowymi zaliczonymi do portfela handlowego	1 521 893,65	0,00	191 960,00
Przychody z tytułu dywidend nie uwzględnione w wyniku z operacji instrumentami finansowymi zaliczonymi do portfela handlowego	0,00	0,00	0,00
Przychody finansowe	687 038,93	518 981,92	613 071,23
Koszty finansowe	3 137,97	894,10	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	248 721,90	34 023,04	66 976,19
Wynik:	4 244 509,66	1 383 539,56	2 909 342,53
Pomniejszenia:			
Pomniejszenie o koszty z tytułu opłat za usługi określona z art. 81 a Ustawy, według par. 7.1 Rozporządzenia	0,00	0,00	0,00
Pomniejszenie o zrealizowane zyski i straty ze sprzedaży pozycji z portfela niehandlowego	0,00	0,00	0,00

Pomniejszenie o przychody ze zdarzeń nadzwyczajnych lub występujących nieregularnie	0,00	0,00	0,00
Pomniejszenie o przychody z tytułu odszkodowań uzyskanych z ubezpieczenia	1 302,67	7 499,00	0,00
Pomniejszenie o przychody z tytułu dywidend, według par. 9 Rozporządzenia	0,00	0,00	0,00
<i>Suma pomniejszeń:</i>	1 302,67	7 499,00	0,00
Wynik dla celów wyliczenia wymogu kapitałowego dla Ryzyka Operacyjnego	4 243 206,99	1 376 040,56	2 909 342,53
Wymóg kapitałowy na pokrycie Ryzyka Operacyjnego metodą Wskaźnika Bazowego	<i>n/a</i>	603 422,91	426 429,50

WYMÓG KAPITAŁOWY Z TYTUŁU RYZYKA OPERACYJNEGO W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Pozycje rachunku zysków i strat:			
Przychody z działalności maklerskiej	1 714 282,48	431 428,70	3 434 001,40
Koszty z tytułu prowizji i innych opłat	0,00	0,00	0,00
Wynik z operacji instrumentami finansowymi zaliczonymi do portfela handlowego	3 619 403,27	3 693 691,07	3 161 138,81
Przychody z tytułu dywidend nie uwzględnione w wyniku z operacji instrumentami finansowymi zaliczonymi do portfela handlowego	0,00	0,00	17 440,00
Przychody finansowe	772 762,54	367 411,03	624 350,48
Koszty finansowe	3 897,48	1 713,18	34 150,74
Pozostałe przychody operacyjne	1 429 989,00	1 062 575,71	106 476,84
Wynik:	7 532 539,81	5 553 393,33	7 309 256,79

Pomniejszenia:			
Pomniejszenie o koszty z tytułu opłat za usługi określona z art. 81 a Ustawy, według par. 7.1 Rozporządzenia	0,00	0,00	0,00
Pomniejszenie o zrealizowane zyski i straty ze sprzedaży pozycji z portfela niehandlowego	0,00	0,00	0,00
Pomniejszenie o przychody ze zdarzeń nadzwyczajnych lub występujących nieregularnie	0,00	0,00	0,00
Pomniejszenie o przychody z tytułu odszkodowań uzyskanych z ubezpieczenia	13 854,38	91 586,02	30 713,01
Pomniejszenie o przychody z tytułu dywidend, według par. 9 Rozporządzenia	0,00	0,00	17 440,00
<i>Suma pomniejszeń:</i>	13 854,38	91 586,02	48 153,01
Wynik dla celów wyliczenia wymogu kapitałowego dla Ryzyka Operacyjnego	7 518 685,43	5 461 807,31	7 261 103,78
Wymóg kapitałowy na pokrycie Ryzyka Operacyjnego metodą Wskaźnika Bazowego	<i>n/a</i>	995 782,73	1 012 079,83

Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań

Zarządzanie, monitorowanie i kontrola ryzyka przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań, a także szacowanie kapitału ekonomicznego na pokrycie tych ryzyk reguluje dokument: „Procedura identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli oraz szacowania wymogu kapitałowego z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań DM WDM S.A.”

Limit koncentracji ustalony jest w celu ograniczenia zaangażowania DM WDM S.A. w jeden podmiot. Przekroczenie limitu koncentracji naraża DM WDM S.A. na ryzyko koncentracji polegające na nadmiernym zaangażowaniu w pojedynczy podmiot i związane z tym potencjalne duże straty. Limit koncentracji ogranicza zaangażowanie w pojedynczy podmiot wyrażone jako procent nadzorowanych kapitałów.

Limit dużych zaangażowań ustalony jest w celu ograniczenia zaangażowania DM WDM S.A. w duże pozycje. Przekroczenie limitu dużych zaangażowań naraża WDM na ryzyko koncentracji polegające na zaangażowaniu nadmiernych środków w duże pozycje, co skutkuje potencjalnymi dużymi stratami.

Przez zaangażowanie rozumie się sumę wartości posiadanych przez DM WDM S.A. akcji, udziałów, wierzytelności oraz zobowiązań pozabilansowych w stosunku do innego podmiotu.

Przez duże zaangażowanie rozumie się zaangażowanie o wartości powyżej 10% kapitałów nadzorowanych DM WDM S.A.

Zaangażowanie wobec danego podmiotu oblicza się jako sumę zaangażowań wobec tego podmiotu w portfelu handlowym i niehandlowym. DM WDM S.A. nie prowadzi i nie planuje prowadzić portfela handlowego, wobec czego badane zaangażowanie dotyczy portfela niehandlowego.

Zaangażowanie wobec danego podmiotu w portfelu niehandlowym DM WDM S.A. obejmuje sumę wierzytelności oraz udzielonych zobowiązań pozabilansowych wynikających z operacji z tym podmiotem.

W ujęciu szczegółowym, przez zaangażowanie rozumie się sumę wierzytelności DM WDM S.A., udzielonych przez DM WDM S.A. zobowiązań pozabilansowych oraz posiadanych przez niego, bezpośrednio lub pośrednio, akcji lub udziałów w innym podmiocie, wniesionych dopłat w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością lub też wkładów albo sum komandytowych – w zależności od tego, która z tych kwot jest większa - w spółce komandytowej lub komandytowo-akcyjnej, obciążonych ryzykiem jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie.

Limit koncentracji zaangażowania ustala się na:

- a. 20% poziomu nadzorowanych kapitałów DM WDM S.A. wobec podmiotów zależnych od DM WDM S.A..
- b. 25% poziomu nadzorowanych kapitałów DM WDM S.A. w przypadku pozostałych podmiotów.

Suma zaangażowań w pojedynczy podmiot nie może przekroczyć ustalonego powyżej, limitu koncentracji. Wyjątkiem jest zaangażowanie w WDM CAPITAL S.A.

Limit dużych zaangażowań ustala się na poziomie 800% kapitałów nadzorowanych DM WDM S.A.

Suma dużych zaangażowań nie może być wyższa niż limit dużych zaangażowań.

Wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania jest sumą nadwyżek koncentracji dla poszczególnych podmiotów.

Łączny wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań jest większą z dwóch kwot:

- a. Sumy nadwyżek zaangażowania DM WDM S.A. wobec poszczególnych podmiotów ponad limit koncentracji zaangażowania.
- b. Nadwyżki sumy dużych zaangażowań wobec poszczególnych podmiotów, w portfelu handlowym i niehandlowym łącznie, ponad limit dużych zaangażowań.

WYMÓG KAPITAŁOWY Z TYTUŁU RYZYKA KONCENTRACJI NA DZIEŃ 31.12.2010 r.

Wartość kapitałów nadzorowanych	20.929.418,84
Zaangażowanie w WDM CAPITAL S.A.	14.853.863,57
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji	10.667.979,80

Ryzyko biznesowe i strategiczne

Przez ryzyko biznesowe i strategiczne rozumie się ryzyko związane ze zmianą wyniku finansowego DM WDM S.A. spowodowaną zmianami w otoczeniu ekonomicznym i poziomie konkurencyjności.

Istotność ryzyka biznesowego i strategicznego bada się poprzez:

- a. analizę spadku wyniku finansowego netto w danym roku w stosunku do poprzedniego roku
- b. analizę stopnia niewykonania planu finansowego w danym roku.

Ryzyko biznesowe i strategiczne uznaje się za istotne jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z następujących przesłanek:

- c. Wynik finansowy netto na koniec roku w stosunku do roku poprzedniego spadł o ponad 20%
- d. Plan finansowy w danym roku został wykonany w mniej niż 80%.

W przypadku stwierdzenia istotności ryzyka biznesowego i strategicznego wymóg kapitałowy z tytułu tego ryzyka równy jest:

- a. 5% kapitałów nadzorowanych DM WDM S.A.
- b. Jeżeli ryzyko biznesowe i strategiczne nie zostało uznane za istotne nie jest tworzony kapitał wewnętrzny

Wymóg kapitałowy z tytułu tego ryzyka określa się analogicznie dla ujęcia jednostkowego i skonsolidowanego.

W roku 2010 nie zaistniały przesłanki tworzenia kapitału wewnętrznego z tytułu tego ryzyka.

Ryzyko reputacji

Przez ryzyko reputacji rozumie się ryzyko pogorszenia sytuacji DM WDM S.A. lub grupy w której DM WDM S.A. jest podmiotem dominującym wskutek niekorzystnych zmian w postrzeganiu DM WDM S.A. spowodowanych czynnikami zewnętrznymi.

Istotność ryzyka reputacji bada się poprzez śledzenie doniesień medialnych oraz analizę wszelkich przesłanek, które mogą mieć wpływ na reputację DM WDM S.A. lub innych podmiotów grupy. Dane te są rejestrowane przez Inspektora Ryzyka. Na podstawie gromadzonych danych Inspektor Ryzyka określa istotność ryzyka reputacji.

Ryzyko reputacji jest istotne:

- a. W stopniu podstawowym, jeżeli DM WDM S.A. lub inny podmiot grupy zmuszony jest do podjęcia akcji marketingowej w celu poprawy swojego wizerunku.
- b. W stopniu umiarkowanym, jeżeli zgodnie z oceną Inspektora Ryzyka pogorszenie wizerunku DM WDM S.A. lub innego podmiotu grupy nie rodzi potrzeby podjęcia zorganizowanej akcji marketingowej.

W przypadku stwierdzenia istotności ryzyka reputacji wymóg kapitałowy z tytułu tego ryzyka równy jest :

- c. Wysokości planowanych kosztów akcji marketingowej mającej na celu poprawę wizerunku DM WDM S.A. i grupy w przypadku ryzyka istotnego, podstawowego.
- d. 50 000 PLN w przypadku ryzyka istotnego, umiarkowanego.

Kapitał wewnętrzny z tytułu reputacji w ujęciu skonsolidowanym jest równy kapitałowi wewnętrznemu z tytułu reputacji w ujęciu jednostkowym.

W roku 2010 nie zaistniały przesłanki tworzenia kapitału wewnętrznego z tytułu tego ryzyka.

Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko związane z utrzymaniem płynności płatniczej.

DM WDM S.A. finansuje się z kapitałów własnych i nie zaciąga zobowiązań w celu finansowania aktywów

Istotność ryzyka płynności w DM WDM S.A. bada się analizując stosunek środków pieniężnych i należności krótkoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Jeżeli tak określony wskaźnik jest mniejszy od 1.5 ryzyko płynności uznaje się za istotne.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka płynności określa się jako kwotę stanowiącą iloczyn wartości środków płynnych i należności krótkoterminowych brakujących do utrzymania wskaźnika na założonym poziomie 1,5 i wartości WIBOR 1 miesięcznego.

WDM utrzymuje kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka płynności przez cały okres w którym spełniony jest, zdefiniowany powyżej, warunek istotności ryzyka płynności. Jeżeli ryzyko płynności nie zostało uznane za istotne nie jest na nie tworzony kapitał wewnętrzny.

Powyższe zasady stosuje się analogicznie dla ujęcia jednostkowego i skonsolidowanego.

W roku 2010 nie zaistniały przesłanki tworzenia kapitału wewnętrznego z tytułu tego ryzyka.

Całkowity wymóg kapitałowy.

Całkowity wymóg kapitałowy jest sumą następujących składników:

- a. Wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego.
- b. Wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.
- c. Wymogu kapitałowego z tytułu przekroczenia limitu zaangażowania i limitu dużych zaangażowań.

Ustala się limit całkowitego wymogu kapitałowego na poziomie 80% kapitałów nadzorowanych DM WDM S.A.

Identyczne zasady stosuje się dla wyznaczenia całkowitego wymogu kapitałowego w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY NA DZIEŃ 31.12.2010 r. (PLN) W UJĘCI JEDNOSTKOWYM I SKONSOLIDOWANYM

	UJĘCIE JEDNOSTKOWE	UJĘCIE SKONSOLIDOWANE
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	426 429,50	1 012 079,83
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1 940 447,12	1 160 015,81
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji	10 667 979,80	0,00
Całkowity wymóg kapitałowy	13 034 856,42	2 172 095,63

Wartość kapitału wewnętrznego.

Kapitał wewnętrzny jest kwotą potrzebną do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności DM WDM S.A.

Kapitał wewnętrzny oblicza się jako sumę kapitałów potrzebnych na pokrycie wszystkich istotnych ryzyk w działalności DM WDM S.A., w szczególności:

- a. Wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego.
- b. Wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.
- c. Wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań.
- d. Wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka reputacji, jeżeli spełniony został warunek istotności tego ryzyka.
- e. Wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka biznesowego i strategicznego, jeżeli spełniony został warunek istotności tego ryzyka.
- f. Wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka płynności, jeżeli spełniony został warunek istotności tego ryzyka.

Ustala się limit kwoty kapitału wewnętrznego na poziomie 90% kapitałów nadzorowanych DM WDM S.A.

Podobne zasady stosuje się dla wyznaczenia kapitału wewnętrznego w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym. 13 281 187,84

**WARTOŚĆ KAPITAŁU WEWNĘTRZNEGO NA DZIEŃ 31.12.2010 r. (PLN) W UJĘCIU
JEDNOSTKOWYM I SKONSOLIDOWANYM**

	UJĘCIE JEDNOSTKOWE	UJĘCIE SKONSOLIDOWANE
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	426 429,50	1 012 079,83
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1 940 447,12	1 160 015,81
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji	10 667 979,80	0,00
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka płynności	0,00	0,00
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka biznesowego i strategicznego	0,00	0,00
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka reputacji	0,00	0,00
Kapitał wewnętrzny:	13 034 856,42	2 172 095,63

4) INFORMACJE DOTYCZĄCE RYZYKA KREDYTOWEGO

Należności handlowe

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

Odpisy aktualizujące należności DM WDM S.A. tworzy na należności przeterminowane, a w szczególności na:

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

- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności netto	3 957 062,27	4 287 737,87
Odpisy aktualizujące	24 400,00	3 323,44
Należności brutto	3 981 462,27	4 291 061,31

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

Należności netto – struktura geograficzna

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kraj	3 957 062,27	4 287 737,87
Eksport	-	-
Razem	3 957 062,27	4 287 737,87

Należności – struktura

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności od jednostek pozostałych, w tym:	181 799,50	103 700,00
należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty,	-	12 200,00
należności przeterminowanych i roszczeń spornych nieobjętych odpisami aktualizującymi należności;	181 799,50	91 500,00
Należności od jednostek powiązanych	3 453 669,20	4 170 304,44
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, w tym:	4 904,89	1 882,44
podatek od towarów i usług	4 904,89	1 882,44
należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-
należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	341 088,68	11 850,99
Należności netto razem	3 981 462,27	4 287 737,87
Odpis aktualizujący wartość należności	24 400,00	3 323,44
Należności brutto razem	4 005 862,27	4 291 061,31

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00
wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na koniec okresu	0,00	0,00
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	3 323,44	59 780,00
Zwiększenia, w tym:	24 400,00	3 323,44
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	24 400,00	3 323,44
Zmniejszenia w tym:	3 323,44	59 780,00
wykorzystanie odpisów aktualizujących	3 323,44	59 780,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	24 400,00	3 323,44
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	24 400,00	3 323,44

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2010	31.12.2009
Jednostki powiązane		
0-60	3 453 669,20	4 170 304,44
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
przeterminowane	-	-
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	3 453 669,20	4 170 304,44
Jednostki pozostałe		
0-60	327 693,57	13 733,43
61-90	-	-
91-180	-	12 200,00
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
przeterminowane	224 499,50	94 823,44
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	552 193,07	120 756,87
Należności handlowe brutto		
	4 005 862,27	4 291 061,31
odpis aktualizujący wartość należności	24 400,00	3 323,44
Należności handlowe netto	3 981 462,27	4 287 737,87

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2010							
<i>Jednostki powiązane</i>							
należności brutto	3 453 669,20	3 453 669,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
należności netto	3 453 669,20	3 453 669,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Jednostki pozostałe</i>							
należności brutto	552 193,07	327 693,57	0,00	0,00	181 799,50	0,00	42 700,00
odpisy aktualizujące	24 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 400,00
należności netto	527 793,07	327 693,57	0,00	0,00	181 799,50	0,00	18 300,00
<i>Ogółem</i>							
należności brutto	4 005 862,27	3 781 362,77	0,00	0,00	181 799,50	0,00	42 700,00
odpisy aktualizujące	24 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 400,00
należności netto	3 981 462,27	3 781 362,77	0,00	0,00	181 799,50	0,00	18 300,00
31.12.2009							
<i>Jednostki powiązane</i>							
należności	4 170 304	4 170 304,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

brutto	,44						
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
należności netto	4 170 304,44	4 170 304,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Jednostki pozostałe</i>							
należności brutto	120 756,87	25 933,43	0,00	91 500,00	0,00	0,00	3 323,44
odpisy aktualizujące	3 323,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 323,44
należności netto	117 433,43	25 933,43	0,00	91 500,00	0,00	0,00	0,00
<i>Ogółem</i>							
należności brutto	4 291 061,31	4 196 237,87	0,00	91 500,00	0,00	0,00	3 323,44
odpisy aktualizujące	3 323,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 323,44
należności netto	4 287 737,87	4 196 237,87	0,00	91 500,00	0,00	0,00	0,00

5) INFORMACJE DOTYCZĄCE RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA

DM WDM S.A. nie posiada ekspozycji, z których wynika ryzyko dostawy, rozliczenia oraz kredytowe kontrahenta co jest zgodne ze strategią biznesową DM WDM S.A.

6) INFORMACJE DOTYCZĄCE KWOT EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM

DM WDM S.A. nie wykorzystuje ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej i agencje kredytów eksportowych.

DM WDM S.A. nie stosuje technik ograniczania ryzyka kredytowego

7) INFORMACJE DOTYCZĄCE RYZYKA OPERACYJNEGO

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego obliczany jest według metody wskaźnika bazowego zgodnie z zasadami zawartymi w załączniku nr 11 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych dla domów maklerskich oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów.

Wymóg kapitałowy obliczany jest raz na kwartał, do 20 dnia miesiąca następującego po danym kwartale.

Obliczenia wykonywane są na podstawie danych z Rachunku Zysków i Strat z ostatnich trzech lat, który tworzony jest na podstawie danych z systemu finansowo- księgowego.

Poszczególne dokumenty księgowane są weryfikowane przez Główną Księgową.

Potwierdzenie weryfikacji wysyłane jest do Inspektora Ryzyka najpóźniej do 20 dnia miesiąca następującego po danym kwartale.

Odbiorcą raportów dotyczących wymogu kapitałowego jest, Komisja Nadzoru Finansowego.

Uzgodnienie kont księgi głównej do pozycji wymaganych w celu wyliczenia wymogu kapitałowego na ryzyko operacyjne według metody wskaźnika bazowego, według zasad zawartych w załączniku nr 11 Rozporządzenia przedstawia poniższa tabela :

Pozycja z Załącznika 11	Nr konta Księgi Głównej
Przychody z działalności maklerskiej	
Koszty z tytułu prowizji i innych opłat	
Wynik z operacji instrumentami finansowymi zaliczonymi do portfela handlowego	
Przychody z tytułu dywidend nieuwzględnione w wyniku z operacji instrumentami finansowymi zaliczonymi do portfela handlowego	
Przychody finansowe	
Koszty finansowe	
Pozostałe przychody operacyjne	
Koszty z tytułu opłat według art. 7.1 Rozporządzenia	

8) INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH W PORTFELU NIEHANDLOWYM

INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

W latach 2010 i 2009 DM WDM S.A. nie posiadał inwestycji w instrumenty przeznaczone do obrotu

INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

W latach 2010 i 2009 DM WDM S.A. nie posiadał inwestycji w instrumenty utrzymywane do terminu zapadalności.

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
akcje	7 400 000,00	7 400 000,00
pozostałe	1 073 000,00	1 073 000,00
Razem	8 473 000,00	8 473 000,00

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – zmiana stanu

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	8 473 000,00	11 468 000,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	5 000,00
aktualizacja wartości	-	-
nabycie	-	5 000,00
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	3 000 000,00
aktualizacja wartości	-	-
zbycie	-	3 000 000,00
przemieszczenia wewnętrzne	-	-
Stan na koniec okresu	8 473 000,00	8 473 000,00

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – wg zbywalności

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdzie w wartości godziwej	0,00	0,00
akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych w wartości godziwej	0,00	0,00
Akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym w wartości godziwej	8 473 000,00	8 473 000,00
Akcje	7 400 000,00	7 400 000,00
inne (udziały)	1 073 000,00	1 073 000,00
Z ograniczoną zbywalnością	0,00	0,00
akcje	-	-
inne (wg tytułów)	-	-
Razem instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży w wartości godziwej w tym:	8 473 000,00	8 473 000,00
korekty aktualizujące wartość	-	-

Instrumenty finansowe utrzymane dostępne do sprzedaży – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
W walucie polskiej	8 473 000,00	8 473 000,00
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-
Razem	8 473 000,00	8 473 000,00

Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży 2010

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału jednostki	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość otrzymanych lub należnych dywidend za rok obrotowy
WDM Capital S.A.	Wrocław, ul. Kietbaśnicza 28	Pozostała finansowa działalność usługowa	7 400 000,00	92,50%	92,50%	0,00
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Kietbaśnicza 28	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	1 068 000,00	100 %	100 %	0,00
Polska Sieć Biznesu Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Kietbaśnicza 28	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	5 000,00	100%	100 %	0,00

Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej – hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów:	2010	2009
Akcje - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
W cenie nabycia	-	-
Akcje-dostępne do sprzedaży	8 473 000,00	8 473 000,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	8 473 000,00	8 473 000,00

Podsumowanie	2010	2009
Akcje	8 473 000,00	8 473 000,00
poziom 1	-	-
poziom 2	-	-
poziom 3	-	-
w cenie nabycia	8 473 000,00	8 473 000,00

Poziom 1

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

Poziom 2

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

Poziom 3

Akcje spółek wyceniane według cen nie pochodzących z aktywnych rynków.

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2009
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Odsetki	-	-
Aktualizacja wartości	-	-
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	191 960,00	-
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	191 960,00	0,00

Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2009
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności razem	0,00	0,00

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2009
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Odsetki	-	-
Aktualizacja wartości	-	-
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	-	3 000 000,00
Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	0,00	3 000 000,00

Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2010	01.01 -31.12.2009
Korekty aktualizujące wartość	-	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
Pozostałe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	0,00	0,00

Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2010	01.01 -31.12.2009
Korekty aktualizujące wartość	-	-
Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
Pozostałe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności razem	0,00	0,00

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2010	01.01 -31.12.2009
Korekty aktualizujące wartość	-	-
Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	3 000 000,00
Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	0,00	3 000 000,00

**9) INFORMACJE DOTYCZĄCE RYZYKA STOPY PROCENTOWEJ W ODNIESIENIU DO
POZYCJI W PORTFELU NIEHANDLOWYM**

Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym uznaje się za nieistotne – ponieważ przychody odsetkowe stanowią mało istotną część przychodów DM WDM S.A., a DM WDM S.A. (ani podmioty grupy) nie finansuje ani nie planuje finansowania się z kredytów.