Grupa Kapitałowa
Domu Maklerskiego WDM S.A.

WDM
DOM MAKLERSKI

Sprawozdanie Zarządu z działalności

za 2010 r.

Wrocław, 18 maja 2011 r.

Spis treści

Część I

1. Wynik finansowy
2. Istotne zdarzenia i czynniki, które miały wpływ na osiągane wyniki finansowe (oraz istotne wydarzenia po dacie bilansowej)
3. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w 2011 roku
4. Realizacja prognoz

Część II

1. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM
2. Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM
3. Dane jednostki dominującej
4. Organy jednostki dominującej
5. Akcjonariat Domu Maklerskiego WDM S.A.
6. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM
7. Wybrane zdarzenia korporacyjne i istotne informacje
8. Główne czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością
9. Oświadczenie zarządu

Część I

1. WYNIK FINANSOWY

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY EMITENTA SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR/MSSF

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
I. Kapitał własny	44 307 458,45	24 837 387,04
II. Należności długoterminowe	500,20	0,00
III. Należności krótkoterminowe	2 790 793,92	8 584 118,54
IV. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 481 509,93	4 704 404,37
V. Zobowiązania długoterminowe	303 573,33	0,00
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	16 431 022,44	1 485 660,78

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
I. Przychody całkowite *	14 493 389,75	9 320 322,57
II. Przychody z działalności podstawowej	1 391 486,19	431 428,70
III. Zysk/strata z działalności podstawowej	-1 856 163,73	-1 644 516,40
IV. Zysk z operacji instrumentami finansowymi**	3 509 868,55	6 917 202,56
V. Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 411 932,79	5 254 637,67
VI. Zysk/strata brutto	2 019 572,53	5 469 400,62
VII. Zysk/strata netto	1 829 661,32	4 356 202,59
VIII. Zysk/strata netto podmiotu dominującego	1 873 408,63	4 356 202,59
IX. Amortyzacja	364 687,64	303 994,90

* PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ (W TYM MAKLERSKIEJ) POWIĘKSZONE O PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE ORAZ PRZYCHODY FINANSOWE

** ZYSK/STRATA Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU POWIĘKSZONY O ZYSK/STRATĘ Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI UTRZYMYWANYMI DO TERMINU ZAPADALNOŚCI POWIĘKSZONY Z ZYSK/STRATĘ Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI DOSTĘPNYMI DO SPRZEDAŻY

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE EMITENTA SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR/MSSF

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
I. Kapitał własny	21 986 054,71	20 930 609,86
II. Należności długoterminowe	500,20	0,00
III. Należności krótkoterminowe	3 957 062,27	4 287 737,87
IV. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 728 801,02	1 770 367,30
V. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	14 771 755,66	1 165 281,56

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
I. Przychody całkowite (*)	2 909 342,53	4 384 433,66
II. Przychody z działalności maklerskiej	2 037 335,11	831 428,70
III. Zysk/strata z działalności maklerskiej	151 078,47	-469 975,10
IV. Zysk/strata na działalności operacyjnej	241 327,69	-435 103,88
V. Zysk/strata brutto	854 398,92	82 983,94
VI. Zysk/strata netto	1 055 444,85	82 983,94
VII. Amortyzacja	109 002,14	126 533,55

(*) PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ POWIĘKSZONE O PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH , POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE ORAZ PRZYCHODY FINANSOWE

2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI FINANSOWE (ORAZ ISTOTNE WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ)

Działalność transakcyjna

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. Grupa Domu Maklerskiego WDM S.A. prowadziła działalność związaną z wprowadzaniem spółek do obrotu na rynku giełdowym, w tym na NewConnect. Dom Maklerski WDM S.A. świadczył w tym zakresie funkcję oferującego, zaś spółka zależna WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy osiągając przychody z tytułu przygotowania dokumentów informacyjnych oraz świadczenia stałego doradztwa dla emitentów na NewConnect.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. świadczyła usługi Autoryzowanego Doradcy dla kilkunastu spółek notowanych na NewConnect.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. Dom Maklerski WDM S.A. przeprowadził **prywatne oferty akcji (o łącznej wartości blisko 50 mln zł) dla następujących spółek debiutujących na NewConnect:**

Emitent	Rodzaj oferty (publiczna / private placement)	Wielkość oferty
Black Pearl Capital S.A.	private placement / IPO	5,0 mln zł
BIO Inventions S.A.	private placement / IPO	0,5 mln zł
Ibiza Ice Cafe S.A.	private placement / IPO	1,2 mln zł
Totmes S.A.	private placement / IPO	2,0 mln zł
Runicom S.A.	private placement / IPO	1,0 mln zł
BIO-MED Investors S.A.	private placement / IPO	20,6 mln zł
Public Image Advisors S.A.	private placement / IPO	0,7 mln zł
Komfort Klima S.A.	private placement / IPO	1,0 mln zł
Eurosnack S.A.	private placement / IPO	1,0 mln zł
Emmerson S.A.	private placement / IPO	1,0 mln zł
Nanotel S.A.	private placement / IPO	1,0 mln zł
WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.	private placement / IPO	1,1 mln zł
VIDIS S.A.	private placement / IPO	1,2 mln zł
Małkowski-Martech S.A.	private placement / IPO	1,0 mln zł
ASTORIA Capital S.A.	private placement / IPO	7,0 mln zł
Agroliga Group PLC	private placement / IPO	4,0 mln zł(1 mln EUR)

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. na rynku NewConnect zadebiutowało 12 spółek dla których to Dom Maklerski WDM S.A. pełnił funkcję oferującego: Ibiza Ice Cafe S.A., Black Pearl Capital S.A., BIO Inventions S.A., Public Image Advisors S.A., Komfort Klima S.A., Eurosnack S.A., Emmerson S.A., Nanotel S.A., WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A., VIDIS S.A., BIO-MED Investors S.A., Małkowski-Martech S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. na rynku regulowanym GPW zadebiutowała spółka VOTUM S.A., dla której Dom Maklerski WDM S.A. pełnił funkcję oferującego w ramach **Pierwszej Oferty Publicznej (IPO)**, w tym sporządził prospekt emisyjny. Wartość oferty wyniosła: **11,4 mln zł**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. Dom Maklerski WDM S.A. przeprowadził pięć **Wtórnych Publicznych Ofert Akcji (SPO)**: spółki Chemoservis-Dwory S.A. (notowanej na rynku regulowanym) o wartości 14,7 mln zł (w tym sporządził prospekt emisyjny), spółki LUG S.A. (notowanej na rynku NewConnect) o wartości 5,4 mln zł, spółki SOBET S.A. (notowanej na rynku NewConnect) o wartości 3,5 mln zł, spółki BIO INVENTIONS S.A. (notowanej na NewConnect) o wartości 1,1 mln zł, spółki IBIZA ICE CAFE S.A. (notowanej na rynku NewConnect) o wartości 1,4 mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. Dom Maklerski WDM S.A. pracował nad przygotowaniem prospektów emisyjnych i przeniesieniem dwóch spółek z rynku NewConnect na rynek regulowany GPW: spółki Euroimplant S.A. oraz spółki Dom Maklerski WDM S.A. Oba prospekty emisyjne zostały złożone do KNF.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. Dom Maklerski WDM S.A. prowadził prace związane z obsługą kilku transakcji fuzji/przejęć oraz transakcji sprzedaży przedsiębiorstw.

Działalność inwestycyjna

Najbardziej istotne wydarzenia w ramach działalności inwestycyjnej Grupy Domu Maklerskiego WDM w roku 2010 (oraz po dacie bilansowej) to:

BLACK PEARL CAPITAL S.A.

- Spółka Black Pearl Capital S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect w marcu 2010 r. Z emisji prywatnych poprzedzających debiut spółka pozyskała 5 mln zł

BIO-MED Investors S.A.

- BIO-MED Investors S.A. zadebiutował na rynku NewConnect w listopadzie 2010 r. Z emisji prywatnych poprzedzających debiut spółka pozyskała 20,6 mln zł W II kw. 2010 r. spółka przejęła BIO-MED I S.A. (dawniej BIO-MED Capital S.A.) i zmieniła nazwę z Vesuvio Capital na BIO-MED Investors.
- W okresie I kw. 2011 r. BIO-MED Investors S.A. przeprowadził Wtórną Publiczną Ofertę Akcji (SPO) z zachowaniem prawa poboru w ramach której pozyskał 8,9 mln zł WDM Capital S.A. wykonał wszystkie przysługujące mu prawa poboru.

ASTORIA Capital S.A.

- ASTORIA Capital S.A. pozyskała z emisji prywatnych 7 mln zł
- W okresie I kw. 2011 r. ASTORIA Capital S.A. rozpoczęła emisję akcji z zachowaniem prawa poboru w ramach której planuje pozyskać 5,1 mln zł Zakończenie subskrypcji planowane jest w II kw. 2011 r. WDM Capital S.A. zamierza wykonać wszystkie przysługujące mu prawa poboru.

EMMERSON CAPITAL S.A.

- W okresie I kw. 2011 r. EMMERSON Capital S.A. przeprowadził prywatne emisje akcji z których pozyskał 12 mln zł
- Emmerson Capital S.A. zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect w połowie 2011 r.

EX-DEBT Partners S.A.

- W okresie I kw. 2011 r. EX-DEBT Partners S.A. przeprowadził prywatne emisje akcji z których pozyskał 4,5 mln zł
- EX-DEBT Partners S.A. zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect na przełomie 2011/2012 r.

Ponadto, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r., Grupa Domu Maklerskiego WDM dokonywała szeregu transakcji kupna/objęcia/sprzedaży akcji/udziałów i udzielenia pożyczek dla spółek niepublicznych i publicznych.

3. CZYNNIKI MOGŁYCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI W 2011 ROKU

Sytuacja na rynku kapitałowym

Utrzymanie dobrej koniunktury na GPW będzie korzystnie wpływać na główne obszary działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM i uzyskiwane rezultaty finansowe. Trudno jest jednakże jednoznacznie ocenić trwałość obserwowanej obecnie poprawy koniunktury giełdowej.

Rozwój działalności transakcyjnej

Obserwowana poprawa koniunktury na GPW powoduje powrót zainteresowania spółek pozyskiwaniem kapitału z rynku publicznego, w tym ze strony spółek nienotowanych jeszcze nie giełdzie. Dom Maklerski WDM S.A. prowadzi aktywne pozyskiwanie klientów zainteresowanych pozyskaniem finansowania na rynku kapitałowym i debiutem na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dom Maklerski WDM S.A. posiada bogaty portfel projektów planowanych na rynku regulowanym i na rynku NewConnect. Jest to łącznie kilkanaście projektów.

Dom Maklerski WDM S.A. obsługuje obecnie również kilka transakcji fuzji/przejęć oraz transakcji sprzedaży przedsiębiorstw.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM zamierza również prowadzić działalność w zakresie pozyskiwania finansowania dłużnego dla przedsiębiorstw (prywatne i publiczne emisje obligacji) oraz wprowadzania obligacji na rynek Catalyst.

Dalszy rozwój działalności inwestycyjnej

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM zamierza dalej rozwijać działalność w zakresie inwestycji portfelowych. WDM Capital S.A. ï ramię inwestycyjne Domu Maklerskiego WDM S.A. - skupia się na rozwoju wehikułów inwestycyjnych specjalizujących się w obszarach: ópriva te equityô, ówierzytelnościô i ónieruchomościô. Wehikuły te przeprowadzają kolejne oferty akcji (prywatne i publiczne) i trafiają do obrotu na NewConnect / GPW. W przyszłości możliwe jest połączenie kilku wehikułów w jeden większy.

4. REALIZACJA PROGNOZ

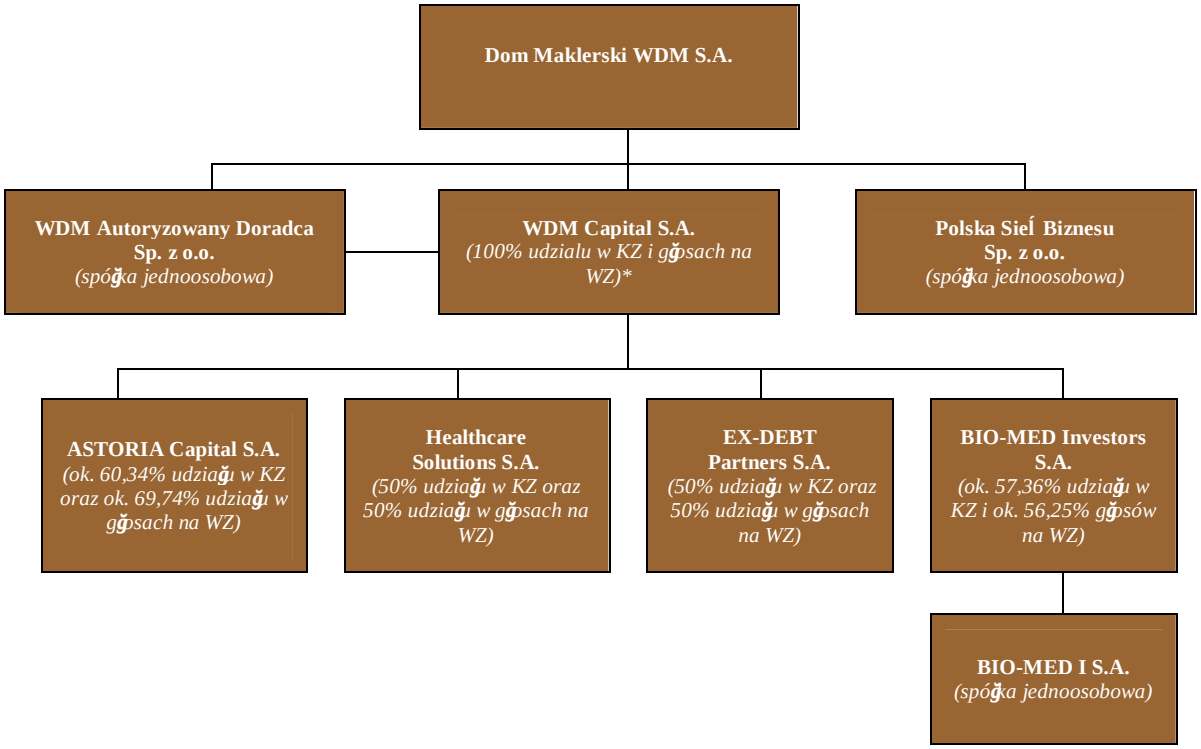
Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Część II

1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO WDM

Grupę Kapitałową Domu Maklerskiego WDM tworzy **Dom Maklerski WDM S.A.** jako jednostka dominująca (przedmiot działalności: działalność maklerska) oraz spółki zależne:

- **WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.** (przedmiot działalności: pełnienie roli autoryzowanego doradcy na rynku NewConnect, usługowe prowadzenie księg rachunkowych)
- **WDM Capital S.A.** (przedmiot działalności: działalność inwestycyjna w obszary: private equity, wierzytelności, nieruchomości)
- **BIO-MED Investors S.A.** (przedmiot działalności: inwestycje private equity, specjalizacja: biotechnologia, medycyna i ochrona zdrowia)
- **BIO-MED I S.A.** (przedmiot działalności: inwestycje private equity, specjalizacja: biotechnologia, medycyna i ochrona zdrowia)
- **ASTORIA Capital S.A.** (przedmiot działalności: inwestycje private equity, bez specjalizacji branżowej)
- **Polska Sieć Biznesu Sp. z o.o.** (przedmiot działalności: szkolenia dla młodych przedsiębiorstw poszukujących kapitału, szkolenia dla osób inwestujących na rynku niepublicznym)
- **EX-DEBT Partners S.A.** (przedmiot działalności: zakup i windykacja portfeli wierzytelności oraz inwestycje w spółki prowadzące taką działalność)
- **Healthcare Solutions S.A**. (przedmiot działalności: zakup i windykacja portfeli wierzytelności oraz inwestycje w spółki prowadzące taką działalność)



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

2. ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO WDM

W 2010 r. w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM zaszły następujące zmiany:

- W dniu 28 czerwca 2010 r. Walne Zgromadzenie WDM S.A. podjęło uchwałę o zmianie nazwy Wrocławski Dom Maklerski S.A. na Dom Maklerski WDM S.A.
- W dniu 2 września 2010 r. Zgromadzenie Wspólników CEE Capital Sp. z o.o. (spółka zależna Domu Maklerskiego WDM S.A.) podjęło uchwałę o zmianie nazwy CEE Capital Sp. z o.o. na WDM Autoryzowany Doradca Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (WDM AD Sp. z o.o.).
- W dniu 11 października 2010 r. Walne Zgromadzenie Privilege Capital Management S.A. (spółka zależna Domu Maklerskiego WDM S.A.) podjęło uchwałę o zmianie nazwy Privilege Capital Management S.A. na WDM Capital S.A.
- W dniu 6 grudnia 2010 r. spółka WDM Capital S.A. (spółka zależna Domu Maklerskiego WDM S.A.) zawiązała wspólnie z SPQR S.A. spółkę akcyjną pod nazwą EX-DEBT PARTNERS S.A. Spółki WDM Capital S.A. oraz SPQR S.A. objęły po 50% w kapitale zakładowym EX-DEBT PARTNERS S.A.
- W dniu 9 grudnia 2010 r. spółka WDM Capital S.A. (spółka zależna Domu Maklerskiego WDM S.A.) zawiązała wspólnie z SPQR S.A. spółkę akcyjną pod nazwą HEALTHCARE SOLUTIONS S.A. Spółki WDM Capital S.A. oraz SPQR S.A. objęły po 50% w kapitale zakładowym HEALTHCARE SOLUTIONS S.A.

3. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Pełna nazwa	Dom Maklerski WDM Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Księżnicza 28, 50-109 Wrocław
Podstawowy przedmiot działalności	Działalność maklerska
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 825.000 zł i dzieli się na 74.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 zł każda oraz 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda
Organ prowadzący rejestr, numer KRS	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000251987
Czas trwania jednostki	Nieograniczony

4. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Domu Maklerskiego WDM S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodzili:

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

W skład Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego WDM S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodzili:

- Sławomir Cal-Cały – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Piotrowski – Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Zawadzki - Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Wójciak - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Mikołajuk – Członek Rady Nadzorczej

W okresie 1 stycznia ï 31 grudnia 2010 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie zarządu i rady nadzorczej Domu Maklerskiego WDM S.A.:

- W dniu 18 czerwca 2010 roku akcjonariusz Wojciech Gudaszewski, korzystając z przyznanych w statucie DM WDM S.A. uprawnień osobistych odwołał Pana Grzegorza Wojtylaka z funkcji członka Rady Nadzorczej DM WDM S.A., a następnie powołał Pana Grzegorza Tarkę na członka Rady Nadzorczej DM WDM S.A. z dniem 19 czerwca 2010 r.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie DM WDM S.A. w dniu 28 czerwca 2010 roku podjęło uchwały o powołaniu do składu Rady Nadzorczej DM WDM S.A. na kolejne kadencje Pana Krzysztofa Piotrowskiego i Pana Mieczysława Wójciaka. W trakcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusz Wojciech Gudaszewski, w związku z wygaśnięciem mandatu członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Tarki, korzystając z przyznanych w statucie DM WDM S.A. uprawnień osobistych powołał do składu Rady Nadzorczej DM WDM S.A. Pana Piotra Mikołajuka.

5. AKCJONARIAT DOMU MAKLERSKIEGO WDM S.A.

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariusze Spółki posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Domu Maklerskiego WDM S.A., zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta przedstawiali się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ Spółki
Tadeusz Gudaszewski	14.400.000	17,45%
Zofia Dzielnicka	13.250.000	16,06%
Wojciech Gudaszewski	8.240.000	9,99%
Adrian Dzielnicki	8.240.000	9,99%
SPQR S.A. (z podmiotami zależnymi)	6.816.747	8,26%
Razem akcjonariusze powyżej 5%	50.946.747	61,75%
Pozostali	31.553.253	38,25%
Łącznie	**82.500.000**	**100,00%**

6. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO WDM

Celem strategicznym Domu Maklerskiego WDM S.A. jest budowa silnej grupy kapitałowej prowadzącej zdywersyfikowaną działalność finansową obejmującą następujące obszary:

- **FILAR I ï DZIAŁALNOŚĆ TRANSAKCYJNA**
- **FILAR II ï DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA**

Poprzez dywersyfikację działalności, Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM S.A. stara się uniezależnić od wahań koniunktury na rynku kapitałowym w długim okresie. W okresie dekoniunktury (bessy) Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM jest w stanie dokonywać inwestycji (m.in. w spółki niepubliczne) po bardzo niskich wycenach, tj. ze znaczącym dyskontem do ich docelowej prognozowanej wartości rynkowej. W okresie koniunktury (hossy) Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM realizuje większą ilość ofert prywatnych i publicznych (kończących się wprowadzeniem spółki na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie lub na rynek NewConnect). Jednocześnie koniunktura na rynku kapitałowym (hossa) sprzyja wychodzeniu z inwestycji poczynionych w okresie dekoniunktury (bessy).

FILAR I ï DZIAŁALNOŚĆ TRANSAKCYJNA

W ramach obszaru ÄDziałalność transakcyjnaò Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM oferuje pełną obsługę transakcji kapitałowych na rynku prywatnym i publicznym, m.in.:

- Emisje akcji (rynek regulowany i rynek NewConnect)
  - usługa przeprowadzania **pierwszych ofert publicznych (IPO)** i wprowadzania spółek na rynek regulowany GPW. Obejmuje ona doradztwo, koordynację procesu, sporządzanie prospektów emisyjnych oraz oferowanie akcji w pierwszej ofercie publicznej. W ramach usługi wykonywana jest czynność oferowania, która jest zaliczana do czynności maklerskich,
  - usługa przeprowadzania **ofert prywatnych (Private Placement)** i wprowadzania spółek na rynek NewConnect. Obejmuje ona doradztwo, koordynację procesu, sporządzanie dokumentów informacyjnych oraz oferowanie akcji. W ramach Grupy WDM istnieje spółka WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o., której podstawowym obszarem działalności jest świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy dla spółek debiutujących na rynku NewConnect.
  - usługa przeprowadzania **wtórnych ofert akcji (SPO)** dla spółek notowanych na rynku regulowanym GPW i na rynku NewConnect.
- Emisje obligacji
  - usługa przeprowadzania ofert prywatnych obligacji dla przedsiębiorstw (obligacje korporacyjne) oraz wprowadzania obligacji na rynek Catalyst. Funkcję Autoryzowanego Doradcy rynku obligacji Catalyst w ramach grupy WDM pełni spółka WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.
- Fuzje i przejęcia
  - kompleksowa obsługa doradztwa transakcyjnego dla podmiotów poszukujących celów przejęć,
  - kompleksowa obsługa doradztwa transakcyjnego podmiotów poszukujących inwestora strategicznego,
  - kompleksowa obsługa doradztwa transakcyjnego dla właścicieli firm poszukujących nabywcy na część/całość posiadanego pakietu akcji.

FILAR II – DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Dzięki silnej pozycji na rynku private placement oraz rynku usług związanych z wprowadzaniem spółek na NewConnect, Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego WDM posiada unikalną możliwość wyszukiwania atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych na rynku niepublicznym, w które mogłaby inwestować na własny rachunek.

Ramieniem inwestycyjnym grupy WDM jest WDM Capital S.A. Jest to spółka o charakterze holdingowym posiadająca udziały w wehikułach inwestycyjnych specjalizujących się w obszarach: „private equity", „wierzytelności" i „nieruchomości". Są to m.in.: BIO-MED Investors S.A., ASTORIA Capital S.A., Black Pearl Capital S.A., Emmerson Capital S.A., EX-DEBT Partners S.A.

Zabieg wyodrębnienia z własnych struktur organizacyjnych części wykonywanych zadań przez WDM Capital S.A. ma na celu poprawienie efektywności operacyjnej Domu Maklerskiego WDM S.A.

7. WYBRANE ZDARZENIA KORPORACYJNE I ISTOTNE INFORMACJE

Debiut na rynku regulowanym GPW

W dniu 28 czerwca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki WDM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na dopuszczenie wszystkich akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 30 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

W dniu 1 lutego 2011 r. Dom Maklerski WDM S.A. złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzenie prospektu emisyjnego w związku z dopuszczeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych.

Nabycie nieruchomości biurowej

W dniu 27 lipca 2010 roku WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. (spółka zależna DM WDM S.A.), zawarła przedwstępną umowę zakupu nieruchomości, ze spółką ING Real Estate Development Sp. z o.o., w postaci lokalu biurowego o powierzchni ok. 580 m2 zlokalizowanego w nowopowstającym budynku biurowym "Thespian" przy ul. Powstańców śląskich, nieopodal Sky Tower we Wrocławiu.

W lokalu tym znajdować się będzie siedziba WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Wrocławskiego Domu Maklerskiego. Jednocześnie nieruchomość ta ma służyć zamiarom poszerzenia zakresu działalności WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o., o działalność związaną z wynajmem powierzchni biurowej zarówno dla spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A., jak i dla innych podmiotów. Przyrzeczona umowa nabycia nieruchomości zostanie zawarta w terminie do dnia 31 grudnia 2011 roku. WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. planuje sfinansować zakup nieruchomości częściowo kapitałem własnym, częściowo kredytem bankowym.

8. GŁÓWNE RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

Ryzyko konkurencji na rynku świadczonych usług

W Polsce działa wiele podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Grupy Domu Maklerskiego WDM S.A. Większość z nich to podmioty starsze oraz dysponujące większymi zasobami kapitałowymi. Rozpoczęcie działalności w obszarach rynku, na którym działa Grupa ograniczają istotne bariery wejścia. Wśród podstawowych wymienić można konieczność uzyskania licencji na prowadzenie działalności maklerskiej (licencja przyznawana przez Komisję Nadzoru Finansowego), istotne nakłady finansowe oraz posiadanie odpowiedniego know - how. Powoduje to, iż bariery wejścia na rynek, na którym działa Grupa są istotne, co ogranicza wzrost konkurencji w przyszłości.

Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich

Działalność Grupy Domu Maklerskiego WDM S.A., wymaga posiadania określonej wiedzy i doświadczenia przez pracowników Grupy. Dodatkowo prowadzenie działalności maklerskiej z mocy prawa wymaga zatrudniania osób posiadających licencje doradcy inwestycyjnego oraz maklera papierów wartościowych. Utrata pracowników posiadających licencje ograniczyłaby zakres działalności oraz spowodowałaby konieczność ponoszenia kosztów, związanych z pozyskaniem pracowników o określonych kwalifikacjach.

Ryzyko utraty reputacji

Działalność Grupy Domu Maklerskiego WDM S.A. jest zależna od jej reputacji oraz od reputacji jej pracowników. Utrata reputacji może negatywnie wpłynąć na działalność oraz wyniki Grupy. Grupa Domu Maklerskiego WDM S.A. stara się dbać o jakość i profesjonalizm świadczonych usług. Znaczną część zespołu stanowią pracownicy o kwalifikacjach potwierdzonych licencjami zawodowymi oraz międzynarodowymi certyfikatami.

Ryzyko związane z utratą licencji na prowadzoną działalność

Część podstawowej działalności prowadzonych przez Grupę jest możliwa dzięki posiadanej licencji na prowadzenie działalności maklerskiej. KNF może odebrać licencję, jeżeli Dom Maklerski WDM S.A. przestanie spełniać wymogi niezbędne dla jej posiadania lub zostanie stwierdzone istotne naruszenie prawa przez Dom Maklerski WDM S.A. Spółka dokłada wszelkich starań, aby spełnić wszystkie niezbędne wymogi oraz przestrzegać wszelkich obowiązujących domy maklerskie przepisów prawa.

Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną

W związku z prowadzoną działalnością spółki należące do Grupy część danych przetwarzają oraz magazynują w formie elektronicznej. Awarie lub wadliwe działanie infrastruktury informatycznej i inne czynniki wpływające na systemy i infrastrukturę informatyczną powodujące utratę części lub całości danych, ograniczenia w dostępności do danych mogą destabilizować działalność. W celu ograniczenia powyższych ryzyk stosuje zabezpieczenia ograniczające ingerencję zewnętrzną do systemów informatycznych, oraz awarie sprzętu spowodowane działaniem czynników zewnętrznych. Stosuje się również okresowe tworzenie kopii zapasowych wykorzystywanych danych. Kopie zapasowe nie są jednak tworzone w czasie rzeczywistym, istnieje więc ryzyko utraty części danych.

Ryzyko związane z błędami, oszustwami, wyłudzeniami, nadużyciami i działaniami niezgodnymi z prawem

W przypadku działalności prowadzonej przez poszczególne spółki należące do Grupy Domu Maklerskiego WDM S.A. istnieje ryzyko operacyjne związane z nieetycznymi lub niezgodnymi z prawem działaniami pracowników i osób współpracujących. Ponadto pracownicy mogą popełniać błędy. Zdarzenia te mogą narazić spółki na straty finansowe i utratę reputacji. Przedmiotowe ryzyko jest realizowane poprzez kilkustopniowy sprawdzony system rekrutacji. Dodatkowo, w związku z formalnymi wymogami ciążącymi na domach maklerskich, Dom Maklerski WDM S.A. posiada komórkę nadzoru wewnętrznego, której zadaniem jest prowadzenie kontroli działań spółki i jego pracowników, pod kątem ich zgodności z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi i zewnętrznymi.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

Działalność Grupy jest bezpośrednio powiązana z rynkiem kapitałowym. Sytuacja na rynku kapitałowym wpływa zarówno na popyt na usługi świadczonych przez spółki należące do Grupy jak i możliwe do uzyskania ceny usług. 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 Grupy w okresie bessy. W okresie bessy jednakże Grupa ma możliwość dokonywania inwestycji po bardziej atrakcyjnych wycenach, niż miałoby to miejsce w okresie hossy.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja na rynkach kapitałowych, która ma znaczący wpływ na działalność Grupy, jest silnie powiązana z sytuacją ekonomiczną w kraju i na świecie. Wzrost gospodarczy przekłada się na polepszające się wyniki przedsiębiorstw, a tym samym wzrost wartości ich akcji i ogólnie dobrą koniunkturę giełdową. Analogicznie pogorszenie sytuacji makroekonomicznej spowoduje pogorszenie się sytuacji na rynkach kapitałowych. Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami, rosnącą swobodę w przepływach kapitału, na sytuację na krajowym rynku kapitałowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach.

Ryzyko związane z przepisami prawa

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania się do zmieniających się przepisów. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach istnieje również ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów, pomiędzy spółkami należącymi do Grupy a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. W przypadku Grupy ryzyko związane z przepisami prawa jest istotne, ponieważ oprócz ogólnych regulacji, którym podlegają wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą podlega on również szczególnym regulacjom związanych z funkcjonowaniem rynku kapitałowego. W Unii Europejskiej trwają procesy zmierzające do stworzenie spójnych i jednolitych przepisów prawa regulujących funkcjonowanie rynków kapitałowych. Stwarza to dodatkowy czynnik, który zwiększa zmienność regulacji prawnych.

Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Brak precyzji w obowiązujących regulacjach podatkowych, ich niestabilność w połączeniu z długimi okresami przedawniania zobowiązań oraz możliwością nakładania kar utrudnia planowanie podatkowe oraz kwalifikację podatkową transakcji. Zakwestionowanie przez organy podatkowe kwalifikacji podatkowej transakcji dokonywanych przez spółki należące do Grupy może ujemnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Domu Maklerskiego WDM S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy, jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego WDM S.A. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę w okresie sprawozdawczym, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy Domu Maklerskiego WDM S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Wrocław, dnia 18 maja 2011 roku

Zarząd Domu Maklerskiego WDM S.A.:

Wojciech Gudaszewski	Adrian Dzielnicki
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu