

mWealth Management S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej mWealth Management S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku mWealth Management S.A. (do dnia 29 listopada 2013 roku działającej pod nazwą BRE Wealth Management S.A., „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który z datą 16 kwietnia 2013 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.
5. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Arkadiusz Krasowski
Biegły Rewident
Nr 10018

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 28 marca 2014 roku

mWealth Management S.A.

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 wraz z
opinią niezależnego biegłego rewidenta.**


Dla Akcjonariuszy mWealth Management S.A.

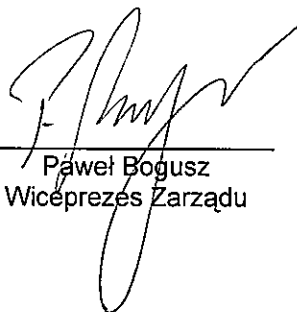
Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

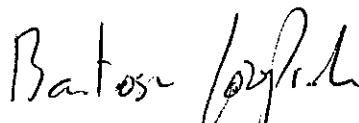
Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego.

Przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustaleniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmienionym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.


Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu


Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu


W imieniu Skarbiec Holding SA
Podmiot prowadzący księgi
rachunkowe
Bartosz Józefiak
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 marca 2014 r.

SPIS TREŚCIStrona

| | | |
|------|--|----|
| I. | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013..... | 1 |
| II. | Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013..... | 2 |
| III. | Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 . | 4 |
| IV. | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 | 5 |
| V. | Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 | 6 |
| 1. | Informacje ogólne..... | 6 |
| 2. | Stosowane zasady rachunkowości | 7 |
| 3. | Przychody z tytułu opłat i prowizji | 23 |
| 4. | Pozostałe przychody operacyjne | 23 |
| 5. | Segmenty działalności..... | 24 |
| 6. | Koszty zatrudnienia | 24 |
| 7. | Koszty rzeczowe działalności operacyjnej | 24 |
| 8. | Podatek dochodowy | 24 |
| 9. | Wartości niematerialne..... | 25 |
| 10. | Rzeczowe aktywa trwałe | 26 |
| 11. | Należności handlowe oraz inne należności..... | 27 |
| 12. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 27 |
| 13. | Podatek odroczony..... | 28 |
| 14. | Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe..... | 28 |
| 15. | Rezerwy | 28 |
| 16. | Kapitał podstawowy..... | 29 |
| 17. | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 29 |
| 18. | Kapitał zapasowy i rezerwy, wynik roku bieżącego..... | 29 |
| 19. | Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych | 30 |
| 20. | Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe..... | 30 |
| 21. | Leasing operacyjny..... | 30 |
| 22. | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 31 |
| 23. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 31 |
| 24. | Inwestycje w jednostki zależne | 35 |
| 25. | Wynagrodzenie biegłego rewidenta | 36 |
| 26. | Zarządzanie ryzykiem finansowym | 36 |
| 27. | Szacowanie wartości godziwej..... | 40 |
| 28. | Zarządzanie kapitałem | 41 |

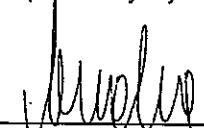
mWealth Management S.A.

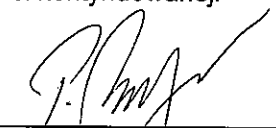
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

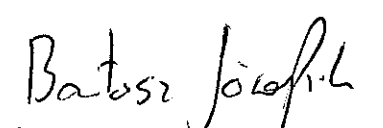
I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013

| | NOTA | 01/01/2013 – 31/12/2013 | 01/01/2012 – 31/12/2012 |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu opłat i prowizji | 3 | 34.027.181,20 | 22.969.499,85 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 | 741.931,69 | 1.045.708,94 |
| | | 34.769.112,89 | 24.015.208,79 |
| Amortyzacja | 9,10 | (204.601,57) | (213.318,53) |
| Koszty zatrudnienia | 6 | (13.913.712,50) | (10.991.852,99) |
| Koszty rzeczowe działalności operacyjnej | 7 | (3.903.392,86) | (3.384.587,95) |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (31.014,06) | (67.743,98) |
| | | (18.052.720,99) | (14.657.503,45) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 16.716.391,90 | 9.357.705,34 |
| Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego inwestycji w jednostkę zależną | 24 | 0,00 | 2.508.000,00 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 16.716.391,90 | 11.865.705,34 |
| Podatek dochodowy | 8 | (3.195.092,00) | (2.279.353,00) |
| Zysk netto roku obrotowego | | 13.521.299,90 | 9.586.352,34 |
| Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | 13.521.299,90 | 9.586.352,34 |
| Inne całkowite dochody | | 0,00 | 0,00 |
| Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy | | 0,00 | 0,00 |
| Całkowite dochody netto za rok obrotowy | | 13.521.299,90 | 9.586.352,34 |
| Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | 13.521.299,90 | 9.586.352,34 |

Zysk Spółki dotyczy w całości działalności kontynuowanej.


Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu


Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu


Bartosz Józefiak
W imieniu Skarbiec Holding SA
Podmiot prowadzący księgi
rachunkowe
Bartosz Józefiak
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 marca 2014 r.

Noty przedstawione na stronach 6 - 45 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



1

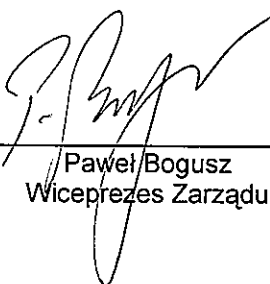

mWealth Management S.A.

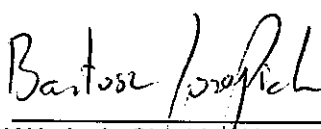
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013

| | NOTA | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------|-----------------------------|-----------------------------|
| Aktywa trwałe razem | | <u>3.729.324,47</u> | <u>3.476.443,60</u> |
| Wartości niematerialne | 9 | 214.597,08 | 278.497,17 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 | 138.572,39 | 256.012,43 |
| Inwestycje w jednostkę zależną | 24 | 2.508.000,00 | 2.508.000,00 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 13 | 868.155,00 | 433.934,00 |
| Aktywa obrotowe razem | | <u>33.932.137,14</u> | <u>24.924.995,61</u> |
| Należności handlowe oraz inne należności | 11 | 9.236.770,99 | 4.789.314,38 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 | 24.695.366,15 | 20.135.681,23 |
| Aktywa razem | | <u>37.661.461,61</u> | <u>28.401.439,21</u> |


Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu


Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu


W imieniu Skarbiec Holding SA
Podmiot prowadzący księgi
rachunkowe
Bartosz Józefiak
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 marca 2014 r.

Noty przedstawione na stronach 6 - 45 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

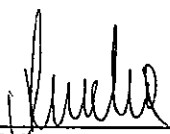


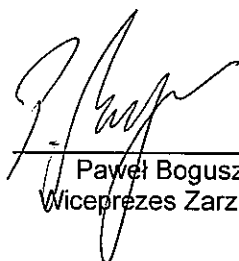
mWealth Management S.A.

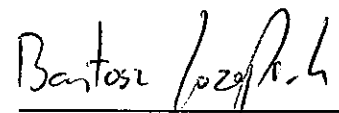
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 (c.d.)

| | NOTA | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy: | | | |
| Zarejestrowany kapitał akcyjny | 16 | 2.241.500,00 | 2.241.500,00 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 17 | 1.935.760,15 | 1.935.760,15 |
| Zyski zatrzymane: | | | |
| Pozostały kapitał zapasowy i rezerwy | 18 | 13.358.123,35 | 10.901.535,19 |
| Wynik roku bieżącego | 18 | 13.521.299,90 | 9.586.352,34 |
| Razem kapitały własne | | <u>31.056.683,40</u> | <u>24.665.147,68</u> |
| Zobowiązania długoterminowe | | <u>58.338,15</u> | <u>43.789,69</u> |
| Rezerwy – część długoterminowa | 15 | 58.338,15 | 43.789,69 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | <u>6.546.440,06</u> | <u>3.692.501,84</u> |
| Rezerwy – część krótkoterminowa | 15 | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 14 | 5.258.318,06 | 3.056.503,84 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 1.288.122,00 | 635.998,00 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | | <u>37.661.461,61</u> | <u>28.401.439,21</u> |


Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu


Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu


W imieniu Skarbiec Holding SA
Podmiot prowadzący księgi
rachunkowe
Bartosz Józefiak
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 marca 2014 r.

Noty przedstawione na stronach 6 - 45 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



mWealth Management S.A.


Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

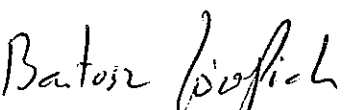
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013

Kapitał przypadający dla akcjonariusza Spółki:

| | Zarejestrowany kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Pozostały kapitał zapasowy i rezerwy | Wynik finansowy | Razem kapitał własny |
|---|--------------------------------------|--|---|-----------------------|-------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2012r. | 2.241.500,00 | 1.935.760,15 | 10.212.454,95 | 7.289.080,24 | 21.678.795,34 |
| Transfer na kapitał zapasowy | 0,00 | 0,00 | 689.080,24 | (689.080,24) | 0,00 |
| Wyplacona dywidenda | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (6.600.000,00) | (6.600.000,00) |
| Całkowite dochody netto roku obrotowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.586.352,34 | 9.586.352,34 |
| Stan na 31 grudnia 2012r. | 2.241.500,00 | 1.935.760,15 | 10.901.535,19 | 9.586.352,34 | 24.665.147,68 |
| Stan na 1 stycznia 2013r. | 2.241.500,00 | 1.935.760,15 | 10.901.535,19 | 9.586.352,34 | 24.665.147,68 |
| Transfer na kapitał zapasowy | 0,00 | 0,00 | 2.396.588,16 | (2.396.588,16) | 0,00 |
| Utworzenie kapitału rezerwowego na program opcji pracowniczych | 0,00 | 0,00 | 60.000,00 | 0,00 | 60.000,00 |
| Wyplacona dywidenda | 0,00 | 0,00 | | (7.189.764,18) | (7.189.764,18) |
| Całkowite dochody netto roku obrotowego | 0,00 | 0,00 | | 13.521.299,90 | 13.521.299,90 |
| Stan na 31 grudnia 2013r. | 2.241.500,00 | 1.935.760,15 | 13.358.123,35 | 13.521.299,90 | 31.056.683,40 |


Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu


Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu


W imieniu Skarbiec Holding SA
Podmiot prowadzący księgi
rachunkowe
Bartosz Józefiak
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 marca 2014 r.


Noty przedstawione na stronach 6 - 45 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.


mWealth Management S.A.

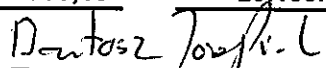
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013

| | 01/01/2013- 31/12/2013 | 01/01/2012- 31/12/2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 16.716.391,90 | 11.865.705,34 |
| Korekta o pozycje: | (2.633.013,45) | (4.667.830,66) |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 204.601,57 | 213.318,53 |
| Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej | (1.810,00) | (2.507.098,00) |
| Spadek/(wzrost) salda należności | (4.447.456,61) | (1.253.704,29) |
| Wzrost/(spadek) salda zobowiązań | 2.216.362,68 | (163.586,42) |
| Otrzymane odsetki od rachunków i lokat bankowych | (664.711,09) | (956.760,48) |
| Pozostałe korekty – utworzenie kapitału rezerwowego na program opcji pracowniczych | 60.000,00 | 0,00 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 14.083.378,45 | 7.197.874,68 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (2.977.189,00) | (1.075.397,00) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 11.106.189,45 | 6.122.477,68 |
| PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (23.261,44) | (115.885,58) |
| Zbycie składników aktywów trwałych | 1.810,00 | 813,00 |
| Otrzymane odsetki od rachunków i lokat bankowych | 664.711,09 | 956.760,48 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | 643.259,65 | 841.687,90 |
| PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Wypłata dywidendy | (7.189.764,18) | (6.600.000,00) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | (7.189.764,18) | (6.600.000,00) |
| ZWIĘKSZENIE /(ZMNIEJSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW | 4.559.684,92 | 364.165,58 |
| SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW | 20.135.681,23 | 19.771.515,65 |
| SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW | 24.695.366,15 | 20.135.681,23 |


Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu


Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu


W imieniu Skarbiec Holding SA
Podmiot prowadzący księgi
rachunkowe
Bartosz Józefiak
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 marca 2014 r.

Noty przedstawione na stronach 6 - 45 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka mWealth Management S.A. została założona w dniu 3 sierpnia 2000r. pod nazwą BRE Asset Management S.A. Spółka została zarejestrowana w dniu 15 września 2000 r. przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem RHB 62002. W dniu 28 czerwca 2001r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000021519.

W dniu 21 października 2002r. na podstawie WZA dokonano zmiany statutu Spółki polegającej na zmianie nazwy na Skarbiec Investment Management S.A.

W dniu 13 grudnia 2006r. na podstawie NWZA dokonano zmiany statutu Spółki polegającej na zmianie nazwy na BRE Wealth Management S.A.

W dniu 29 listopada 2013r. na podstawie NWZA dokonano zmiany statutu Spółki polegającej na zmianie nazwy na mWealth Management S.A.

Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Warszawie przy ul. Królewskiej 14.

Zgodnie z Aktem Założycielskim czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka prowadziła działalność w zakresie:

- zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów,
- doradztwa inwestycyjnego,
- oferowania instrumentów finansowych,
- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Zezwolenie KPWiG wydane dla Spółki (Nr 4021-22/2001) na prowadzenie działalności maklerskiej jest dostosowane do wymogów prawa Unii Europejskiej.

Spółka działając na rynku regulowanym na mocy przepisów określonych przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn.zm.) jest zobowiązana do bieżącego obliczania wymogów kapitałowych oraz poziomu nadzorowanych kapitałów wynikających z zakresu prowadzonej działalności. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawione zostały w nocy 26.

W ciągu roku 2013 oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane.

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W skład Zarządu Spółki w 2013 roku wchodził:

- Małgorzata Anczewska – Prezes Zarządu.
- Paweł Bogusz – Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w Zarządzie Spółki.



mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 marca 2014 roku.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („UE”), według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem zasad wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Biorąc pod uwagę działalność Spółki oraz toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości, nie ma istotnych różnic między MSSF, które weszły w życie, a MSSF przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 10, Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku. MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje w całości interpretację SKI-12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia. Celem MSSF 10 jest wypracowanie wspólnej podstawy konsolidacji dla wszystkich jednostek, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji. Uznano, że podstawą taką jest sprawowanie kontroli. Definicja kontroli obejmuje trzy elementy: władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, ekspozycję lub prawo do zwrotów wypracowanych przez ten podmiot oraz zdolność sprawowania władzy przez inwestora nad podmiotem inwestycji w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów. MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych praw głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji. Zastosowanie standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.
- MSSF 11, Wspólne przedsięwzięcia, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

MSSF 11 zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach oraz interpretację SKI-13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników. Nowy standard klasyfikuje wspólne przedsięwzięcia jako wspólne operacje (wspólne działanie, w ramach którego strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań) lub jako wspólne przedsięwzięcia (wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto).

MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji. Postanowienia przejściowe różnią się w zależności od metody klasyfikacji wspólnych porozumień w ramach MSR 31.

Zastosowanie standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- MSSF 12, Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku.

Nowy standard nakłada rozszerzone wymogi informacyjne dotyczące udziałów jednostki sprawozdawczej w spółkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.

Zobowiązuje też do ujawnienia informacji przydatnych dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania

- MSSF 13, Wycena według wartości godziwej, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku.

Nowy standard doprecyzowuje wartość godziwą, dostarcza wskazówek w zakresie jej określania oraz wprowadza wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Standard nie określa, kiedy wymagana jest wycena w wartości godziwej, a jedynie wymienia różne techniki wyceny, które mogą być wykorzystane do wyznaczenia wartości godziwej, jeżeli wymagają tego inne standardy. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych wycenianych w wartości godziwej.

Zastosowanie standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania. Dodatkowe ujawnienia gdzie jest to wymagane, są zawarte w poszczególnych notach odnoszących się do aktywów i zobowiązań, których wartości godziwe były określane. Hierarchię wartości godziwej przedstawiono w Nocie 3.10.

- MSR 19 (Zmieniony), Świadczenia Pracownicze, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 16 czerwca 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię europejską w dniu 5 czerwca 2012 roku.

Zmiany modyfikują metody rozliczania programów zdefiniowanych świadczeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Celem wprowadzonych zmian była poprawa jakości sprawozdawczości finansowej świadczeń pracowniczych poprzez: prezentację zmian zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń oraz wartości godziwej aktywów programu w bardziej zrozumiałej formie, eliminację niektórych możliwości prezentacji dopuszczanych przez MSR 19, i w ten sposób poprawę porównywalności, doprecyzowanie wymogów, które wcześniej prowadziły do zróżnicowania stosowanych praktyk oraz podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących ryzyka związanego z programami zdefiniowanych świadczeń.

Zmieniony standard wymaga ujmowania zmian zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń oraz aktywów programu świadczeń w chwili ich powstania, co eliminuje metodę korytarzową i przyspiesza ujmowanie kosztów przeszłego zatrudnienia.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Spółka zastosowała retrospektywnie MSR 19 Świadczenia pracownicze (zmiany 2011) zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w tym standardzie.

- MSR 27, Jednostkowe Sprawozdania Finansowe został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku.

Razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe. Zmianie uległa nazwa standardu. Zmieniony standard dotyczy wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych. Dotychczasowe wytyczne oraz wymagane ujawnienia dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych pozostają bez zmian.

Zastosowanie standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku.

Zastępuje MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych. Standard został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 11 i MSSF 12.

Standard określa wymagania dotyczące stosowania metody praw własności dla rozliczania inwestycji w jednostki stowarzyszone. Standard włącza w swój zakres również interpretację SKI-13 (niepieniężny wkład wspólników do wspólnie kontrolowanej jednostki).

Ze standardu usunięto wymogi ujawnień, ponieważ przeniesiono je do MSSF 12.

Zastosowanie standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- Zmiany do MSR 1, Prezentacja Pozycji Pozostałych Całkowitych Dochodów został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 16 czerwca 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 5 czerwca 2012 roku.

Zmiany dotyczą sposobu grupowania składników pozostałych całkowitych dochodów (PCD). Wprowadzone zmiany wymagają podziału pozycji PCD na:

- takie, które w kolejnych okresach zostaną przeniesione do wyniku finansowego,
- takie, które w kolejnych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego.

Standard pozwala prezentować pozycje PCD netto, po odliczeniu podatku lub przed naliczeniem podatku. Jeżeli PCD są prezentowane przed odnośnymi skutkami podatkowymi, podatek będzie musiał być zaalokowany pomiędzy elementami, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego oraz tymi, które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego. Wprowadzone zmiany pozostawiają możliwość prezentacji wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów w ramach jednego dokumentu (Sprawozdanie z wyniku finansowego oraz pozostałych całkowitych dochodów) lub w formie dwóch oddzielnych dokumentów.

Spółka dokonała retrospektywnych zmian w prezentacji innych całkowitych dochodów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wartości całkowitych dochodów Spółki.

- Zmiany do MSSF 7, Ujawnienia - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 16 grudnia 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 13 grudnia 2012 roku.

Standard określa wymagania dotyczące ujawniania informacji, które mają pomóc inwestorom oraz innym użytkownikom sprawozdań finansowych w lepszej ocenie wpływu lub potencjalnego wpływu kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych na sytuację finansową jednostki. Standard wymaga ujawnień ilościowych i jakościowych dotyczących aktywów i zobowiązań finansowych podlegających kompensacie. Na koniec okresu

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

sprawozdawczego jednostka jest zobowiązana do ujawniania szczegółowych informacji ilościowych, oddzielnie dla aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, w formie tabelarycznej.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- Poprawki do MSSF 2009 – 2011, zmieniające 5 standardów, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 maja 2012 r. i obowiązują w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 lub po tej dacie.

Wprowadzone poprawki mają na celu uproszczenie procesu przechodzenia na MSSF, jak również wyjaśnienie lub eliminację przypadkowych niespójności w dotychczas opublikowanych standardach.

Zastosowanie zmienionych standardów nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

- MSR 1 Wyjaśnienie dotyczące wymogu danych porównawczych (zmiana)

Zmiany te wyjaśniają różnicę pomiędzy dobrowolnymi dodatkowymi danymi porównawczymi i minimalnymi wymaganiami dotyczącymi danych porównawczych. Spółka musi pokazywać dane porównawcze w dodatkowych notach objaśniających, gdy dobrowolnie udostępni dane porównawcze za dodatkowy okres porównawczy w stosunku do wymaganego minimum jednego okresu porównawczego. Zmiany precyzują, że w sprawozdaniu z sytuacji finansowej/ bilansowi na początek okresu porównawczego (na dzień 1 stycznia 2012 roku w przypadku Spółki), przedstawionemu ze względu na retrospektywne przekształcenia lub przeklasyfikowania pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej/ bilansie nie muszą towarzyszyć dane porównawcze w dodatkowych notach objaśniających. Zmiana ta dotyczy wyłącznie prezentacji i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- Zmiany do MSR 36, Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej dla aktywów niefinansowych, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 maja 2013 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza w stosunku do aktywów niefinansowych obowiązek ujawniania wartości odzyskiwanej każdego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego przypisana wartość firmy lub wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania jest znacząca w porównaniu z całkowitą wartością firmy lub wartościami niematerialnymi o nieokreślonym okresie użytkowania, tj. nie tylko tego, w stosunku do którego został ujęty lub odwrócony odpis z tytułu utraty wartości.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- Kredyty rządowe (zmiany do MSSF 1), dotyczące kredytów rządowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w marcu 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany, dotyczące kredytów i pożyczek rządowych otrzymanych przez jednostkę na preferencyjnych warunkach (stopa procentowa poniżej rynkowej), umożliwiają sporządzającym sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy zwolnienie z pełnego retrospektywnego ujęcia księgowego tych transakcji. Zmiany wprowadzają zatem takie samo zwolnienie dla sporządzających sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy jakie mają pozostałe jednostki.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSR 32, Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 16 grudnia 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2014 r.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

lub po tej dacie. Zmiany zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 13 grudnia 2012 roku.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- Zmiany do MSR 39, Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja Rachunkowości zabezpieczeń, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 27 czerwca 2013 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmieniony MSR 39 wprowadził zwolnienie z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do instrumentu pochodnego, który został wyznaczony jako instrument zabezpieczający w istniejącej relacji zabezpieczającej, jeżeli instrument pochodny został odnowiony z centralną izbą rozliczeniową w wyniku zmian w przepisach prawnych lub regulacji prawnych oraz spełnia określone kryteria.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27, Jednostki Inwestycyjne, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 października 2012 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 20 listopada 2013 roku.

Zmiany definiują podmiot inwestycyjny i wprowadzają zwolnienie z obowiązku konsolidacji jednostek kontrolowanych przez podmiot inwestycyjny. Zmiany te wymagają, aby jednostka inwestycyjna wyceniała te spółki, nad którymi sprawuje kontrolę w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z IFRS 9 Instrumenty Finansowe w swoich skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Zmiany wprowadzają również nowe wymogi w zakresie ujawnień dla jednostek inwestycyjnych w MSSF 12 i MSR 27.

Spółka nie spełnia definicji podmiotu inwestycyjnego, zatem zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 9, Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 listopada 2009 r. i zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W dniu 28 października 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych będzie miało wpływ na prezentacje tych instrumentów w sprawozdaniu finansowym.

Rzeczywisty wpływ zastosowania MSSF 9 będzie możliwy do oszacowania po opublikowaniu ostatecznej, kompletnej wersji standardu.

- MSSF 14, Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 stycznia 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.

Standard zezwala jednostce stosującej Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy na kontynuację stosowania, zarówno przy pierwszym

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

zastosowaniu MSSF jak i w kolejnych sprawozdaniach finansowych, dotychczasowych zasad rachunkowości odnośnie ujmowania, wyceny, utraty wartości oraz zaprzestania rozpoznawania regulacyjnych rozliczeń międzyokresowych. Standard wymaga ujawnień sald regulacyjnych rozliczeń międzyokresowych w osobnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej, ujawniania zmiany stanu sald na tych kontach w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat oraz całkowitych dochodach. Wymagane są również ujawnienia dotyczące natury, ryzyk oraz stawki regulacyjnej, która spowodowała ujęcie sald na kontach regulacyjnych rozliczeń międzyokresowych.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- MSR 19 (Zmieniony), Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 21 listopada 2013 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Poprawka do standardu odnosi się jedynie do składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmiany do standardu jest wyjaśnienie i uproszczenie wymogów rachunkowych dotyczących składek niezależnych od okresu zatrudnienia pracowników, tj. składki stanowiące stały procent wynagrodzenia, stałą kwotę w okresie zatrudnienia oraz składki zależne od wieku pracownika. Zgodnie ze zmianą do standardu składki takie powinny być ujmowane jako zmniejszenie kosztu zatrudnienia w okresie, w którym pracownik wykonuje pracę, zamiast przypisywanie składek do okresów zatrudnienia.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- KIMSF 21, Opłaty, została opublikowana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 20 maja 2013 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Wydana interpretacja ma na celu uregulowanie momentu ujęcia zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej wykazywanych zgodnie z MSR 37 oraz zobowiązań do uiszczenia opłaty publicznej, których termin i kwoty są pewne w sprawozdaniu finansowym, nie odnosząc się czy zobowiązanie do uiszczenia opłaty skutkuje powstaniem składnika aktywów czy kosztu.

Spółka uważa, że zastosowanie KIMSF 21 nie będzie miało wpływu na łączny poziom rozpoznawanych kosztów opłat w roku obrotowym, natomiast może mieć wpływ na poziom rozpoznawanych tego typu kosztów w poszczególnych kwartałach roku obrotowego.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne porozumienia oraz Udziały w innych jednostkach: ujawnianie Informacji: Wytyczne zastosowania, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 października 2012 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 lub po tej dacie.

Zmiany definiują datę pierwszego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym po raz pierwszy zastosowano ten standard. Precyzują również brak konieczności dokonywania korekt za poprzednie okresy, jeżeli wniosek konsolidacyjny wyciągnięty na dzień zastosowania MSSF 10 po raz pierwszy będzie odpowiadał wnioskowi na bazie MSR 27/SKI 12. Ponadto, zmiany te doprecyzowują dodatkowe zwolnienia w okresie przechodzenia na MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 w zakresie ograniczania wymogu przedstawiania skorygowanych danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionych standardów nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania

- Poprawki do MSSF 2010 – 2012, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 grudnia 2013 r. i obowiązują w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

W trakcie cyklu wprowadzono zmiany do następujących standardów: MSSF 2 w zakresie zmiany definicji „warunku nabywania uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz dodania definicji „warunku świadczenia usług” oraz „warunku związanego z dokonaniem gospodarczymi jednostek”, MSSF 3 w zakresie doprecyzowania klasyfikacji warunkowej zapłaty przez jednostkę przejmującą, MSSF 8 w zakresie obowiązku ujawniania informacji na

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

temat osądów kierownictwa związanych z kryteriami przy agregowaniu segmentów operacyjnych oraz ujawnianiu uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych z całkowitą sumą aktywów, MSSF 13 w zakresie wyjaśnienia wątpliwości w odniesieniu do możliwości uproszczonej wyceny należności i zobowiązań krótkoterminowych z pominięciem efektu dyskontowego w przypadku gdy efekt niedyskontowania jest niematerialny, MSR 16 oraz MSR 38 w zakresie proporcjonalnego przeliczenia wartości skumulowanego umorzenia środka trwałego bądź wartości niematerialnej w sytuacji, gdy składnik środków trwałych bądź wartości niematerialnych podlega przeszacowaniu, zmiany do MSR 24 w zakresie identyfikacji jednostki powiązanej zapewniającej jednostce sprawozdawczej lub podmiotowi dominującemu usługi kluczowego personelu kierowniczego.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

- Poprawki do MSSF 2011 – 2013, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 grudnia 2013 r. i obowiązują w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 lub po tej dacie.

W trakcie cyklu wprowadzono zmiany do następujących standardów: MSSF 1 w zakresie doprecyzowania zastosowania wybranych obowiązujących MSSF przez jednostkę stosującą MSSF po raz pierwszy, MSSF 3 w zakresie eliminacji z jego zakresu rachunkowego ujęcia tworzenia wspólnych ustaleń umownych zdefiniowanych w MSSF 11 w sprawozdaniu finansowym takiego wspólnego ustalenia umownego, MSSF 13 w zakresie doprecyzowania wyjątku pozwalającego na ustalenie wartości godziwej grupy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych na podstawie ceny którą by otrzymano za doprowadzenie do sprzedaży pozycji długiej netto lub przeniesienia pozycji krótkiej netto w przypadku ekspozycji na konkretne ryzyko, MSR 40 w zakresie doprecyzowania relacji między MSSF 3 i MSR 40 dotyczącej klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnej lub użytkowanej przez właściciela.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie.

Konsolidacja

Spółka nie dokonała konsolidacji spółki zależnej – BRE Property Partner Sp. z o.o., korzystając ze zwolnienia na podstawie par.10 MSR 27.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu Grupy Kapitałowej sporządza mBank S.A. z siedzibą w Polsce, Warszawie, ul. Senatorska 18 posiadający 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki mWealth Management S.A. Sprawozdanie skonsolidowane można uzyskać pod wyżej wymienionym adresem.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Commerzbank AG z siedzibą: Niemcy, Frankfurt nad Menem.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody z tytułu opłat i prowizji

Przychody z tytułu opłat i prowizji obejmują opłaty stałe i zmienne za zarządzanie portfelami klientów, usługę indywidualnego doradztwa inwestycyjnego oraz prowizje z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, jak również oferowania instrumentów finansowych.

Oplata stała (zarówno przy usłudze zarządzanie i usłudze indywidualnego doradztwa inwestycyjnego) stanowi część wynagrodzenia, która naliczana jest na podstawie średniej wartości portfela brutto za faktyczną liczbę dni kalendarzowych w okresie rozliczeniowym, w którym portfel klienta był zarządzany przez Spółkę. Standardowy okres rozliczeniowy dla opłat stałych wynosi miesiąc kalendarzowy. W przypadku zmiany uzgodnionej strategii inwestycyjnej, zmiany stawek opłat, zawieszenia lub zamknięcia portfela, okres rozliczeniowy ulega przerwaniu i opłaty naliczane są proporcjonalnie do okresów, przez które portfel był zarządzany zgodnie z odpowiednimi uzgodnieniami zawartymi w Umowie o zarządzaniu portfelem instrumentów finansowych.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Opłata od zysku (zarówno przy usłudze zarządzania jako i usłudze indywidualnego doradztwa inwestycyjnego) stanowi część wynagrodzenia mWealth Management S.A. naliczaną w oparciu o zysk wypracowany na portfelu klienta w danym okresie rozliczeniowym w odniesieniu do uzgodnionego w Umowie benchmarku. Standardowy okres rozliczeniowy dla opłat od zysku wynosi rok kalendarzowy. Zmiany warunków Umowy skutkują tak samo jak w przypadku opłat stałych. Prowizje z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych jak również oferowanie instrumentów finansowych są naliczane i ujmowane w przychodach w okresach miesięcznych.

Przychody z tytułu świadczonych usług ujmują się według zasady memoriału z chwilą wykonania usługi lub na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług.

Przychody z tytułu odsetek

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są przychody z tytułu odsetek, które obejmują odsetki od środków pieniężnych oraz od lokat bankowych.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody operacyjne oraz drugostronnie w bilansie jako inne należności bądź środki pieniężne lub ich ekwiwalenty.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Specyfika działania Spółki ogranicza się do zarządzania aktywami, doradztwa inwestycyjnego, przyjmowania i przekazywania zleceń oraz oferowania instrumentów finansowych.

W związku ze specyfiką swojego działania, Spółka prowadzi działalność tylko na terenie Polski.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w wyniku finansowym część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Dodatnią różnicę netto wykazuje się w pasywach jako „Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Ujemną różnicę ujmują się w pozycji „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Do wyliczenia podatku odroczonego stosuje się metodę bilansową.

Główne różnice przejściowe powstają z tytułu aktualizacji wyceny niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, rezerw na świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia, a także strat podatkowych przysługujących do odliczenia.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w księgach w wysokości możliwej do zrealizowania. Jeżeli prognozowana kwota dochodu ustalonego dla celów podatkowych nie

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

pozwała zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi na realizację aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w całości lub w części, aktywo to jest tworzone do kwoty straty podatkowej możliwej do rozliczenia z przyszłymi dochodami. Powyższa zasada dotyczy także ujmowanych w aktywie z tytułu odroczonego podatku dochodowego kwot strat podatkowych.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego Spółka wykazuje w bilansie po skompensowaniu. Aktywa i rezerwy można kompensować, jeżeli Spółka ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazane są według ceny nabycia skorygowanej o koszty ulepszenia (przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji lub modernizacji) oraz naliczone umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Umorzenie naliczane jest metodą liniową przy uwzględnieniu okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych. Okresy użytkowania wartości niematerialnych w Spółce wynoszą 2-5 lat.

Wartościami niematerialnymi w Spółce są nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje.

Wartości niematerialne są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Wydatki związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

Oprogramowanie komputerowe bezpośrednio związane z funkcjonowaniem określonego sprzętu informatycznego ujmowane jest w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Przeznaczone do likwidacji lub wycofania z używania środki trwałe wycenia się wg wartości księgowej netto albo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, zależnie od tego, która z wartości jest niższa: różnicę wynikającą z tego tytułu zalicza się do rachunku zysków i strat.

Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- Urządzenia techniczne i maszyny 8-17 lat,
- Środki transportu 5 lat,
- Sprzęt informatyczny 3 lata,
- Inwestycje w obce środki trwałe 10-40 lat lub okres umowy najmu/ dzierżawy/leasingu,
- Sprzęt biurowy, meble 5-7 lat.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Inwestycje w jednostkach zależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka ujmuje w cenie nabycia, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej ujemnej się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujemnej się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wyceniany się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujemnej się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujemnej się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. O utracie wartości składnika lub grupy aktywów finansowych i stratach poniesionych z tego tytułu decydują obiektywne przesłanki utraty wartości na skutek wydarzenia lub wydarzeń, które nastąpiły po pierwotnym ujęciu danego składnika aktywów („zdarzenie powodujące stratę”), oraz gdy to zdarzenie (lub zdarzenia) ma wpływ na możliwe do wiarygodnego oszacowania przyszłe przepływy pieniężne dotyczące tego aktywa lub grupy aktywów finansowych. Obiektywnymi przesłankami utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych mogą być uzyskane informacje o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- dokonanie ustępstwa na rzecz dłużnika spowodowanego ekonomicznymi lub prawnymi aspektami jego trudności finansowych, które w innych okolicznościach nie byłoby brane pod uwagę;
- prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej emitenta lub dłużnika;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi;
- dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:
 - niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników;
 - warunki ekonomiczne w kraju lub na rynku lokalnym wpływające na utratę wartości aktywów należących do danej grupy.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na utratę wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności wykazywanych wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego składnika aktywów finansowych.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Jeżeli inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności ma zmienną stopę procentową, wówczas stopą dyskontową stosowaną do ustalenia utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa ustalona zgodnie z umową.

Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez konto odpisów aktualizujących, a kwota straty obciąża wynik finansowy. Jeżeli w następnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wystąpieniu utraty wartości, wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany poprzez dokonanie odpowiedniej korekty konta odpisów aktualizujących. Kwota dokonanego odwrócenia wykazywana jest w wyniku finansowym.

Jeżeli istnieją przesłanki utraty wartości dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączna strata – ustalona jako różnica pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o utratę wartości danego składnika aktywów uprzednio wykazaną w wyniku finansowym – zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych ujęte w wyniku finansowym nie są odwracane przez wynik finansowy, lecz przez kapitał własny. Jeżeli w późniejszym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten będzie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości w wyniku finansowym, wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany w wynik finansowy.

Należności handlowe

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do pozostałych kosztów operacyjnych i dodatnie do pozostałych przychodów operacyjnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują pozycje wymagalne w ciągu trzech miesięcy od dnia nabycia, w tym: środki w kasie i w banku o nieograniczonych możliwościach dysponowania i inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy (bony skarbowe, krótkoterminowe papiery wartościowe Skarbu Państwa).

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Kapitały własne

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej wg. ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy spółki wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewiesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszt tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który poprzednio podlegał

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczanych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty okresu sprawozdawczego.

Dywidendy

Zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dywidendy ujmowane są jako zobowiązania wobec akcjonariuszy do dnia wypłaty.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- odprawy emerytalno-rentowe,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych ustalone w oparciu o oszacowania tego typu zobowiązań, na podstawie modelu aktuarialnego.

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze tworzone są na bazie memoriałowej w oparciu o niezależne obliczenia aktuarialne.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Wycena transakcji w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą Spółki.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym.

Ważne oszacowania i osądy księgowe. Niepewność szacunków i założeń.

Zgodnie z wymogami MSSF Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Oszacowania oraz osądy księgowe poddaje się okresowej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Wartość inwestycji w jednostkę zależną podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Testy na utratę wartości są dokonywane częściej w przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek do utraty wartości. Odzyskiwana wartość jest ustalana na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadrę kierowniczą budżetach finansowych.

Spółka posiada udziały w jednostce zależnej BRE Property Partner Sp z o.o. W wyniku historycznie dokonanych testów na trwałą utratę wartości utworzono odpis aktualizujący wartości udziałów.

W wyniku pozytywnych zmian (restrukturyzacja jednostki, nowy model działalności) nastąpiła poprawa kondycji finansowej spółki zależnej. W drugiej połowie 2012 roku Spółka dokonała oszacowania wartości użytkowej jednostki zależnej, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Na podstawie szacunku dokonano odwrócenia utworzonych wcześniej odpisów aktualizacyjnych wartości posiadanych udziałów.

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.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

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.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Na dzień 31.12.2013r. Zarząd mWM dokonał oszacowania wartości przychodów z tytułu opłaty od zysku z tytułu usługi doradztwa inwestycyjnego świadczonych w 2013 roku w kwocie 1.000.000,00 zł. w porównaniu do wartości 150.000,00 zł oszacowanej na dzień 31.12.2012. Przychody z tego tytułu zostały oszacowane zgodnie z MSR 18.2

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

3. PRZYCHODY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

| | 01/01/2013- 31/12/2013 | 01/01/2012- 31/12/2012 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Opłaty z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w tym: | | |
| - naliczone opłaty stałe za zarządzanie portfelami klientów | 14.401.686,07 | 11.575.277,47 |
| - naliczone opłaty od zysku za zarządzanie portfelami klientów | 11.894.480,51 | 9.652.153,17 |
| | 2.507.205,56 | 1.923.124,30 |
| Prowizje z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych | 15.083.943,75 | 9.975.439,95 |
| Prowizje z tytułu oferowania instrumentów finansowych | 2.481.675,44 | 0,00 |
| Przychody z tytułu doradztwa inwestycyjnego | 1.627.728,21 | 495.892,63 |
| Pozostałe przychody | 432.147,73 | 922.889,80 |
| | 34.027.181,20 | 22.969.499,85 |

4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

| | 01/01/2013- 31/12/2013 | 01/01/2012- 31/12/2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od rachunków i lokat bankowych | 664.711,09 | 956.760,48 |
| Dodatnie różnice kursowe | 9.837,81 | 20.297,39 |
| Pozostałe przychody | 67.382,79 | 68.651,07 |
| | 741.931,69 | 1.045.708,94 |

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Spółka ocenia, że wszystkie istotne obszary jej działalności są częścią segmentu usług wealth management (w zakresie omówionym w punkcie 1. Informacje ogólne not objaśniających sprawozdania finansowego). W związku z powyższym dla celów zarządczych i sprawozdania finansowego nie są wydzielane inne segmenty.

Spółka prowadzi działalność jedynie na terenie Polski. Z tego względu nie przedstawiono innych informacji w ujęciu geograficznym.

6. KOSZTY ZATRUDNIENIA

| | 01/01/2013- 31/12/2013 | 01/01/2012- 31/12/2012 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na etaty (z uwzględnieniem Zarządu): | 48 | 55 |

Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:

| | | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Wynagrodzenia | (12.252.597,73) | (9.571.533,09) |
| Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia pracownicze | <u>(1.661.114,77)</u> | <u>(1.420.319,90)</u> |
| | <u>(13.913.712,50)</u> | <u>(10.991.852,99)</u> |

7. KOSZTY RZECZOWE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| | 01/01/2013- 31/12/2013 | 01/01/2012 – 31/12/2012 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Koszty zużycia materiałów i energii | (207.391,89) | (229.122,87) |
| Koszty najmu i utrzymania budynków | (319.817,37) | (449.911,80) |
| Podatki i opłaty inne niż podatek dochodowy | (108.000,10) | (120.942,84) |
| Prowizje z tytułu dystrybucji usług | (964.907,95) | (358.833,51) |
| Koszty usług marketingu i reklamy | (43.542,92) | (36.436,67) |
| Koszty usług obcych | (2.077.680,29) | (1.947.525,76) |
| Pozostałe koszty rzeczowe | <u>(182.052,34)</u> | <u>(241.814,50)</u> |
| | <u>(3.903.392,86)</u> | <u>(3.384.587,95)</u> |

8. PODATEK DOCHODOWY

| | 01/01/2013- 31/12/2013 | 01/01/2012- 31/12/2012 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Podatek dochodowy od osób prawnych – bieżący | 3.629.313,00 | 1.711.395,00 |
| Podatek odroczony (nota nr 13): | <u>(434.221,00)</u> | <u>567.958,00</u> |
| Podatek dochodowy, razem | <u>3.195.092,00</u> | <u>2.279.353,00</u> |

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (2012: 19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

| | 01/01/2013- 31/12/2013 | % | 01/01/2012- 31/12/2012 | % |
|--|---------------------------|------|---------------------------|------|
| Zysk przed opodatkowaniem | 16.716.391,90 | % | 11.865.705,34 | % |
| Podatek przy zastosowaniu stawki krajowej wynoszącej 19% (2012: 19%) | 3.176.114,00 | 19,0 | 2.254.484,00 | 19,0 |
| Efekt podatkowy dochodów niepodlegających opodatkowaniu | 0,00 | | 0,00 | |
| Efekt podatkowy kosztów niebędących kosztem uzyskania przychodów | 18.978,00 | | 24.869,00 | |
| Obciążenie podatkowe oraz efektywna stawka podatku dochodowego | 3.195.092,00 | 19,1 | 2.279.353,00 | 19,2 |

9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| | Licencje i oprogramowanie komputerowe |
|---------------------------------|---|
| WARTOŚĆ BRUTTO | |
| Na dzień 1 stycznia 2012 | 1.059.188,40 |
| Zwiększenia – zakup | 80.011,27 |
| Na dzień 31 grudnia 2012 | 1.139.199,67 |
| Na dzień 1 stycznia 2013 | 1.139.199,67 |
| Zwiększenia – zakup | 12.100,26 |
| Na dzień 31 grudnia 2013 | 1.151.299,93 |
| UMORZENIE | |
| Na dzień 1 stycznia 2012 | 774.716,18 |
| Amortyzacja za 12 miesięcy | 85.986,32 |
| Na dzień 31 grudnia 2012 | 860.702,50 |
| Na dzień 1 stycznia 2013 | 860.702,50 |
| Amortyzacja za 12 miesięcy | 76.000,35 |
| Na dzień 31 grudnia 2013 | 936.702,85 |
| WARTOŚĆ NETTO | |
| Na dzień 31 grudnia 2012 | 278.497,17 |
| Na dzień 31 grudnia 2013 | 214.597,08 |

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Zgodnie z wymogami MSR 38 Spółka dokonała na 31 grudnia 2013 weryfikacji okresu użytkowania, wartości końcowej oraz amortyzacji pozycji wartości niematerialnych, w wyniku której ustalono, iż okres i metoda amortyzacji oraz wartość końcowa nie różni się od wcześniejszych szacunków. Ponadto zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka dokonała weryfikacji pozycji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości, w wyniku której stwierdzono brak przesłanek do utraty wartości. Spółka nie używa wartości niematerialnych na podstawie umów leasingowych ani nie jest zobowiązana na podstawie innych umów do zakupu takich wartości niematerialnych.

10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne aktywa trwałe | Inwestycje w obce budynki i lokale | RAZEM |
|--|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|---|-------------------|
| WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2012 | 575.076,87 | 0,00 | 43.406,20 | 89.524,21 | 708.007,28 |
| Zwiększenia – zakup | 35.915,25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 35.915,25 |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży | (4.940,94) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (4.940,94) |
| Na dzień 31 grudnia 2012 | 606.051,18 | 0,00 | 43.406,20 | 89.524,21 | 738.981,59 |
| Na dzień 1 stycznia 2013 | 606.051,18 | 0,00 | 43.406,20 | 89.524,21 | 738.981,59 |
| Zwiększenia – zakup | 11.161,18 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11.161,18 |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży | (19.227,32) | 0,00 | (17.506,20) | 0,00 | (36.733,52) |
| Na dzień 31 grudnia 2013 | 597.985,04 | 0,00 | 25.900,00 | 89.524,21 | 713.409,25 |
| UMORZENIE | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2012 | 322.392,49 | 0,00 | 20.072,88 | 16.356,58 | 358.821,95 |
| Amortyzacja za 12 miesięcy | 109.419,32 | 0,00 | 1.272,81 | 16.640,08 | 127.332,21 |
| Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży | (3.185,00) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (3.185,00) |
| Na dzień 31 grudnia 2012 | 428.626,81 | 0,00 | 21.345,69 | 32.996,66 | 482.969,16 |
| Na dzień 1 stycznia 2013 | 428.626,81 | 0,00 | 21.345,69 | 32.996,66 | 482.969,16 |
| Amortyzacja za 12 miesięcy | 110.981,02 | 0,00 | 980,04 | 16.640,16 | 128.601,22 |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży | (19.227,32) | 0,00 | (17.506,20) | 0,00 | (36.733,52) |

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

| | | | | | |
|-----------------------------|------------|------|-----------|-----------|------------|
| Na dzień 31 grudnia 2013 | 520.380,51 | 0,00 | 4.819,53 | 49.636,82 | 574.836,86 |
| WARTOŚĆ NETTO | | | | | |
| Na dzień 31 grudnia 2012 | 177.424,37 | 0,00 | 22.060,51 | 56.527,55 | 256.012,43 |
| Na dzień 31 grudnia 2013 | 77.604,53 | 0,00 | 21.080,47 | 39.887,39 | 138.572,39 |

Zgodnie z wymogami MSR 16 Spółka dokonała na 31 grudnia 2013 weryfikacji okresu użytkowania, wartości końcowej oraz amortyzacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych, w wyniku której ustalono, iż okres i metoda amortyzacji oraz wartość końcowa nie różni się od wcześniejszych szacunków.

Ponadto zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka dokonała weryfikacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, w wyniku której stwierdzono brak przesłanek do utraty wartości.

Spółka użytkuje środki transportu na podstawie umów leasingu operacyjnego, których wartość na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 1.033.700,00 zł (na dzień 31 grudnia 2012 odpowiednio wartość ta wyniosła 1.647.564,75 zł).

11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ INNE NALEŻNOŚCI

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa netto należności odpowiada ich wartości godziwej. Terminy płatności należności mieszczą się w przedziale do 1 miesiąca.

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|---------------------|---------------------|
| Należności z tytułu świadczonych usług * | 9.224.397,64 | 4.751.507,79 |
| Należności z tytułu podatku VAT | 0,00 | 3.591,48 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 0,00 | 26.835,73 |
| Pozostałe należności | 12.373,35 | 7.379,38 |
| Razem należności brutto | 9.236.770,99 | 4.789.314,38 |
| Odpisy aktualizujące należności | 0,00 | 0,00 |
| Razem należności netto | 9.236.770,99 | 4.789.314,38 |

* Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentuje nota 23.

12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach | 6.167.450,08 | 3.665.735,67 |
| Środki pieniężne na lokatach terminowych | 18.527.916,07 | 16.469.945,56 |
| Razem | 24.695.366,15 | 20.135.681,23 |

Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

13. PODATEK ODRO CZONY

Część odroczonego podatku dochodowego ustalona została zgodnie z metodą bilansową według stawki równej 19% (2012:19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Ruchy w obrębie podatku odroczonego Spółki w podziale na główne tytuły prezentowały się w okresie bieżącym i poprzednim następująco:

| | Rok zakończony 31/12/2013 | Rok zakończony 31/12/2012 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Stan na początek okresu | 433.934,00 | 1.001.892,00 |
| Podatek odroczonego odniesiony na wynik finansowy okresu | 434.221,00 | (567.958,00) |
| Stan na koniec okresu | 868.155,00 | 433.934,00 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy | 856.929,00 | 429.040,00 |
| Pozostałe rezerwy | 11.226,00 | 4.894,00 |
| Razem aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 868.155,00 | 433.934,00 |

14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Na saldo pozycji składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące.

Zarząd uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|---------------------|---------------------|
| Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń | 678.472,86 | 580.407,59 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług * | 185.976,88 | 203.455,27 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 595.062,39 | 599.776,37 |
| Rezerwa na prowizje z tytułu dystrybucji usług | 340.191,28 | 734,11 |
| Rezerwa na premie | 3.150.191,87 | 1.499.713,61 |
| Rezerwa na audyt | 68.000,00 | 48.100,00 |
| Rezerwa na doradztwo | 210.000,00 | 0,00 |
| Inne | 30.422,78 | 124.316,89 |
| Razem | 5.258.318,06 | 3.056.503,84 |

* Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentuje nota 23.

15. REZERWY

| | Rezerwy emerytalno – rentowe | Razem |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------|
| Stan na dzień 01 stycznia 2012 | 25.629,90 | 25.629,90 |
| Utworzenie rezerwy w ciągu roku | 18.159,79 | 18.159,79 |
| Rozwiązanie rezerwy | 0,00 | 0,00 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2012 | 43.789,69 | 43.789,69 |
| Stan na dzień 01 stycznia 2013 | 43.789,69 | 43.789,69 |
| Utworzenie rezerwy w ciągu roku | 14.548,46 | 14.548,46 |

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

| | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Rozwiązanie rezerwy | 0,00 | 0,00 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2013 | 58.338,15 | 58.338,15 |
| Rezerwy powyżej 1 roku | 58.338,15 | 58.338,15 |
| Rezerwy poniżej 1 roku | 0,00 | 0,00 |

Do wyceny rezerw emerytalno-rentowych przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5% oraz stopę dyskontową w wysokości 4,4%. Do ustalenia wielkości rezerw zastosowano metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych. Na dzień 31.12.2013 została dokonana wycena aktuarialna wartości bieżącej zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych przeprowadzona przez aktuarium.

16. KAPITAŁ PODSTAWOWY

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--------------|--------------|
| Kapitał akcyjny (wartość PLN) | 2.241.500,00 | 2.241.500,00 |
| Liczba akcji wszystkich emisji (ilość szt.) | 22.415 | 22.415 |
| Wartość nominalna akcji (wartość PLN) | 100,00 | 100,00 |

Wszystkie wyemitowane przez podmiot dominujący akcje są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku. Kapitał akcyjny został w pełni opłacony.

17. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

| | Kapitał zapasowy |
|--------------------------------------|---------------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2012 | 1.935.760,15 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2012 | 1.935.760,15 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2013 | 1.935.760,15 |

18. KAPITAŁ ZAPASOWY I REZERWOWY, WYNIK ROKU BIEŻĄCEGO

| | |
|---|----------------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2012 | 17.501.535,19 |
| Wyplata dywidendy za 2011 | (6.600.000,00) |
| Zysk netto za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2012 | 9.586.352,34 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2012 | 20.487.887,53 |
| Stan na dzień 1 stycznia 2013 | 20.487.887,53 |
| Wyplata dywidendy za 2012 | (7.189.764,18) |
| Zysk netto za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2013 | 13.521.299,90 |

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

| | |
|---|----------------------|
| Pozostały kapitał rezerwy – program opcji pracowniczych | 60.000,00 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2013 | 26.879.423,25 |
| Zysk na jedną akcję | 603,23 |
| Z działalności kontynuowanej | 603,23 |
| Zwykły i rozwodniony | 603,23 |

Zysk netto za rok obrotowy 2012 r. wyniósł 9.586.352,34 zł i został przeznaczony Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na kapitał zapasowy w kwocie 2.396.588,16 zł oraz na wypłatę dywidendy dla akcjonariusza w kwocie 7.189.764,18 zł

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wyniósł 13.521.299,90 zł. Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie 3.380.324,98 zł. na kapitał zapasowy Spółki, a kwotę 10.140.974,92 zł na wypłatę dywidendy akcjonariuszowi Spółki.

19. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zwiększenia wartości aktywów trwałych w ciągu roku finansowane były ze środków własnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (ujęte w jednej pozycji sprawozdawczej w bilansie) składają się ze środków na bieżących rachunkach bankowych oraz na lokatach terminowych o okresie realizacji do trzech miesięcy. Są to własne środki pieniężne Spółki.

20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ POZABILANSOWE

Zarówno na dzień 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania pozabilansowe.

W 2012 roku Spółka toczyła sprawę sporną z powództwa byłego pracownika Spółki w Sądzie Pracy. Rezerwa na koszty związane z tą sprawą została odpowiednio oszacowana i ujęta w księgach roku 2012. W I półroczu 2013 roku sprawa została zakończona, podpisano ugodę na mocy której Spółka dokonała wypłaty odszkodowania i rozwiązała rezerwę.

Za wyjątkiem opisanego powyżej, we wskazanym okresie nie wystąpiły inne sprawy sądowe zarówno z powództwa, jak i przeciw Spółce.

Organy podatkowe mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary.

W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań w tym zakresie.

21. LEASING OPERACYJNY

Leasing operacyjny w Spółce obejmuje wynajem siedziby Spółki oraz floty samochodowej. Zgodnie z zawartymi umowami przedmiot leasingu przez cały okres trwania umowy pozostaje w użytkowaniu Spółki. W zamian za uzyskane prawo do używania przedmiotu leasingu Spółka obowiązana jest do wniesienia opłat leasingowych w wysokościach i terminach określonych w umowach leasingu.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku przysię minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

| Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------|---------------------|
| Do roku | 300.134,41 | 412.605,31 |
| Od roku do 5 lat | 394.806,21 | 628.623,25 |
| Powyżej 5 lat | | 0,00 |
| Razem | 694.940,62 | 1.041.228,56 |

W roku 2013 i w roku 2012 w Spółce nie wystąpiły warunkowe opłaty leasingowe. Nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe.

| Wartość opłat ujętych w rachunku zysków i strat | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Z tytułu opłat leasingowych | 680.075,30 | 899.914,75 |
| Razem | 680.075,30 | 899.914,75 |

22. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Nie wystąpiły istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

23. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Za podmioty powiązane Spółka uznaje jednostkę dominującą mBank SA (poprzednia nazwa: BRE Bank SA) posiadającą akcje Spółki oraz spółkę zależną BRE Property Partner Sp. z o.o. W grupie podmiotów powiązanych mieszczą się również podmioty z Grupy Kapitałowej mBanku S.A.

Wszelkie transakcje dokonane pomiędzy podmiotami powiązanyimi były zawierane na warunkach rynkowych i wynikały z bieżącej działalności. Główne pozycje tych transakcji dotyczą dystrybucji usług finansowych. Rozrachunki oraz transakcje z jednostkami powiązanyimi nie są zabezpieczone.

Poniżej przedstawione zostały sumy wartości transakcji z podmiotami powiązanyimi wynikające z ksiąg rachunkowych.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

| Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Należności od jednostek powiązanych w tym: | | |
| mBank SA (jednostka dominująca grupy) | 49.200,00 | 24.600,00 |
| BRE Ubezpieczenia TU S.A. (pozostała jednostka powiązana) | 21.028,56 | 20.439,49 |
| BRE Property Partner Sp.z o.o. (jednostka zależna) | 799,80 | 0,00 |
| | <u>71.028,36</u> | <u>45.039,49</u> |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych w tym: | | |
| mBank SA (jednostka dominująca grupy) | 1.177,98 | 14.133,02 |
| mLeasing Sp.z o.o. (pozostała jednostka powiązana) | 3.695,31 | 3.213,92 |
| Dom Maklerski mBanku (pozostała jednostka powiązana) | 0,00 | 312,58 |
| mCentrum Operacji Sp.z o.o. (pozostała jednostka powiązana) | 0,00 | 2.460,00 |
| BRE Property Partner Sp.z o.o. (jednostka zależna) | 0,00 | 5.450,83 |
| | <u>4.873,29</u> | <u>25.570,35</u> |
| Środki na rachunkach bieżących i lokaty terminowe | | |
| mBank SA (jednostka dominująca grupy) | 6.167.318,11 | 3.665.712,04 |
| | <u>6.167.318,11</u> | <u>3.665.712,04</u> |
| Przychody z tytułu opłat i prowizji oraz pozostałe przychody operacyjne w okresie obrotowym, w tym: | 01/01/2013– 31/12/2013 | 01/01/2012– 31/12/2012 |
| mBank SA (jednostka dominująca grupy) | 148.326,28 | 294.339,74 |
| - przychody z tytułu odsetek | 68.326,28 | 194.339,74 |
| - ocena produktów inwestycyjnych | 80.000,00 | 100.000,00 |
| BRE Ubezpieczenia TU S.A. (pozostała jednostka powiązana) | 245.336,59 | 232.126,20 |
| - przychody z tytułu asset management | 245.336,59 | 232.126,20 |
| BRE Property Partner Sp.z o.o. (jednostka zależna) | 9.624,80 | 0,00 |
| - przychody z tyt.podnajmu, ref.usług medycznych | 9.624,80 | 0,00 |
| BRE Ubezpieczenia Sp.z o.o.(pozostała jednostka powiązana) | 0,00 | 3.200,00 |
| - przychody z tytułu dystrybucji usług ubezpieczeniowych | 0,00 | 3.200,00 |
| | <u>403.287,67</u> | <u>529.665,94</u> |
| Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie obrotowym, w tym: | 01/01/2013– 31/12/2013 | 01/01/2012– 31/12/2012 |
| mBank SA (jednostka dominująca grupy) | 484.693,92 | 760.382,68 |
| - wynagrodzenie z tytułu dystrybucji usług finansowych | 63.289,16 | 185.668,32 |
| - usługi najmu | 303.222,58 | 433.323,96 |

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| - koszty opłat i prowizji bankowych | 6.833,04 | 7.799,07 |
| - pozostałe koszty | 114.149,06 | 133.591,33 |
| Koszty od jednostek powiązanych, w tym: | | |
| mCentrum Operacji Sp.z o.o (pozostała jednostka powiązana) | 24.000,00 | 28.848,40 |
| - usługa prowadzenia kancelarii dla BRE WM | 24.000,00 | 28.848,40 |
| Dom Maklerski mBanku (pozostała jednostka powiązana) | 2.839,07 | 4.689,16 |
| - wynagrodzenie z tytułu dystrybucji usług finansowych | 2.839,07 | 4.689,16 |
| mLeasing Sp.z o.o. (pozostała jednostka powiązana) | 426.889,81 | 520.038,74 |
| - zarządzanie eksploatacją samochodów | 371.236,43 | 73.257,97 |
| - raty leasingowe floty samochodowej | 55.653,38 | 446.780,77 |
| BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. (pozostała jednostka powiązana) | 13.800,00 | 16.587,84 |
| - czynsz | 13.800,00 | 16.587,84 |
| BRE Property Partner (jednostka zależna) | 65.000,00 | 0,00 |
| - usługi szkoleniowe | 65.000,00 | 0,00 |
| | 1.017.222,80 | 1.325.805,04 |

Wartości księgowe transakcji ze stronami powiązanymi odpowiadają ich wartości godziwej.

Wynagrodzenia członków Zarządu i organów nadzoru

Wyplacone wynagrodzenia bieżące członków Zarządu i organów nadzoru Spółki przedstawione zostały poniżej zbiorczo.

| | 01/01/2013– 31/12/2013 | 01/01/2012– 31/12/2012 |
|----------------|---------------------------|---------------------------|
| Zarząd | 1.180.014,84 | 879.850,00 |
| Rada Nadzorcza | 0,00 | 0,00 |
| | 1.180.014,84 | 879.850,00 |

Transakcje członków Zarządu i członków ich rodzin

W roku bieżącym nie udzielono żadnych pożyczek, kredytów, nie przeprowadzono innych transakcji oraz nie udzielono żadnych benefitów członkom zarządu i organów nadzoru oraz członkom ich rodzin.

Program pracowniczy dla kluczowej kadry Grupy mBanku S.A. 2013 roku

W dniu 11 kwietnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mBanku S.A. (podmiotu dominującego) podjęło uchwałę zmieniającą regulamin programu pracowniczego, który zastąpił pracowniczy program motywacyjny dla kluczowej kadry Grupy mBanku z 2008 roku,

Celem programu jest zapewnienie wzrostu wartości akcji Spółki poprzez związanie interesu kluczowej kadry Grupy mBanku SA z interesem Spółki i jej akcjonariuszy oraz wdrożenie w Grupie mBanku polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Grupie mBanku zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Program będzie stosowany w odniesieniu do pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka Grupy mBanku, w szczególności Członków Zarządu strategicznych podmiotów zależnych, Dyrektorów Banku oraz kluczowej kadry mBanku, których decyzje w istotny sposób wpływają na realizację strategii określonej przez Zarząd Banku, wyniki Grupy mBanku, wzrost wartości Banku.

Przyznane osobie uprawnionej prawo do nabycia obligacji zostanie podzielone na trzy równe części, które będą mogły być realizowane odpowiednio po upływie 12, 24 i 36 miesięcy od dnia przyznania tego prawa, stosownie do przyjętych w Grupie mBanku regulacji wewnętrznych określających zasady zmiennego wynagradzania pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka w Grupie mBanku.

Możliwość objęcia obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Banku osoby uprawnione uzyskają w 2015 roku. Obligacje będą mogły być nabywane przez osoby uprawnione w czasie trwania programu, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2019 roku. Warunkiem uzyskania prawa do nabycia obligacji jest uzyskanie współczynnika ekonomicznego ustalonego w celu realizacji programu odrębnie przez właściwe organy odpowiednio Banku oraz poszczególnych podmiotów zależnych od Banku.

Zarząd Banku/Rada Nadzorcza Spółki, w których jest przeprowadzany Program, może podjąć decyzję o wstrzymaniu realizacji Programu w całości bądź zmniejszeniu liczby obligacji lub liczby obligacji odroczonej w danej transzy dla osoby uprawnionej w przypadku wystąpienia sytuacji, o których mowa w art.142 ust. 1 ustawy Prawo Bankowe, powstania straty bilansowej bądź groźby jej nastąpienia, powstania niebezpieczeństwa niewypłacalności lub utraty płynności, spełnienia przesłanek określonych w umowach z uczestnikami programu, będących podstawą świadczenia pracy lub innych usług na rzecz Banku oraz podmiotów zależnych.

Część gotówkowa premii

Premia w równowartości 50% kwoty premii za dany rok ujmowana jest jako zobowiązanie wobec pracowników i odnoszona jest do rachunku zysków i strat w danym roku, za który została przyznana.

Płatności oparte na akcjach - rozliczane w akcjach mBanku S.A.

Ponieważ płatności są rozliczane w trzech równych rocznych odroczonej transzach, po upływie odpowiednio: 12, 24 i 36 miesięcy od dnia nabycia przez Członków Zarządu uprawnień dla danego roku obowiązywania programu koszty wynikające z płatności rozliczanych w akcjach są rozpoznawane w rachunku zysków i strat w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi.

Program oparty jest na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

W mWealth Management S.A. powyższym programem w 2013 roku została objęta Prezes Zarządu.

Ujęcie części opcyjnej rozliczenia w sprawozdaniu finansowym

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------------|-------------|
| Przyznanie opcji na akcje mBanku – pozostałe kapitały rezerwowe | 60.000,00 | 0,00 |
| | <u>60.000,00</u> | <u>0,00</u> |

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

24. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

| Nazwa jednostki | BRE Property Partner Sp. z o.o. |
|--|---------------------------------|
| Siedziba jednostki | Warszawa |
| Wartość godziwa inwestycji | 2.508.000,00 |
| Posiadany udział w % | 100 |
| Udział w całkowitej liczbie głosów w % | 100 |

BRE Wealth Management S.A. w dniu 14.12.2007r. nabyła od BRE Leasing Sp. z o.o. 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, które tworzyły cały kapitał zakładowy Spółki BREL-TAXUS Sp. z o.o. Cena nabycia udziałów wynosiła kwotę 58.000,00 zł.

W dniu 14.12.2007r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego nabytej spółki o kwotę 950.000,00 zł do kwoty 1.000.000,00 zł poprzez ustanowienie nowych 1.900 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez BRE Wealth Management S.A. Zmieniono nazwę spółki na BRE Property Partner Sp. z o.o.

W dniu 14.05.2008r. dokonano ponownego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 2.500.000,00 zł, to jest o kwotę 1.500.000,00 zł poprzez utworzenie nowych 3.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Zgodnie z MSR 36 w roku 2008 Zarząd BRE Wealth Management S.A. przeprowadził test na utratę wartości udziałów w jednostce zależnej – BRE Property Partner Sp. z o.o. Rozpoczęcie działalności operacyjnej jednostki zależnej, której głównym przedmiotem działalności jest pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zbiegło się z początkiem kryzysu na rynkach nieruchomości i rynkach finansowych. W związku z powyższym dokonano gruntownej weryfikacji planów biznesowych oraz przeprowadzono działania restrukturyzacyjne w Spółce. Dodatkowo, aby urealnić wartość inwestycji w udziały BRE Property Partner Sp. z o.o. Zarząd Spółki postanowił na dzień 31.12.2008 r. utworzyć odpis aktualizacyjny wartości posiadanych udziałów w kwocie 1.000.000,00 zł.

Wartość godziwa inwestycji w jednostce zależnej na dzień 31.12.2008r. wyniosła 1.508.000,00 złotych.

W czerwcu 2009 roku oraz w grudniu 2009 roku Zarząd Spółki przeprowadził kolejne testy na utratę wartości udziałów w jednostce zależnej i utworzył odpisy aktualizacyjne wartości posiadanych udziałów Spółki w kwocie 1.000.000,00 w m-cu czerwcu oraz w kwocie 508.000,00 w m-cu grudniu.

W wyniku pozytywnych zmian (restrukturyzacja jednostki, nowy model działalności) nastąpiła poprawa kondycji finansowej spółki zależnej. W drugiej połowie 2012 roku Spółka dokonała oszacowania wartości użytkowej jednostki zależnej, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Na podstawie szacunku dokonano odwrócenia utworzonych wcześniej odpisów aktualizacyjnych wartości posiadanych udziałów.

Dane o przepływach pieniężnych, jakie wykorzystano w modelu zostały oparte o prognozy finansowe Zarządu spółki BRE Property Partner Sp. z o.o. na lata 2013 - 2017 W celu ustalenia wartości rezydualnej, przyjęto założenie o wzroście parametrów ostatniego roku prognozy o 1% w skali roku. Stopa dyskontowa jaką wykorzystano do kalkulacji wartości bieżącej poszczególnych przepływów pieniężnych to średni ważony koszt kapitału odzwierciedlający ryzyko inwestycji w spółkę BRE Property Partner Sp z o.o, który wyniósł 10,95%. Wzrost zastosowanej stopy dyskontowej o 1 p.p. nie spowodowałby rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości. Spadek założeń dotyczących stóp wzrostu oczekiwanych przepływów pieniężnych w okresie do 5 lat od daty bilansowej o 1 p.p. nie spowodowałaby rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

25. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

| Rodzaj usługi | Rok zakończony 31 grudnia 2013 | Rok zakończony 31 grudnia 2012 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 80 000,00* | 80 000,00** |
| Inne usługi poświadczające | – | – |
| Usługi doradztwa podatkowego | – | – |
| Pozostałe usługi | – | – |
| Razem | 80 000,00 | 80 000,00 |

* odnosi się do Ernst&Young Audit Sp. z o.o.

** odnosi się do PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

26. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe składa się z następujących komponentów:

- *Ryzyka kontrahenta/Bankructwa* rozumianego jako ryzyko strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta ze swoich zobowiązań wobec Spółki oraz ryzyko zmniejszenia wartości ekonomicznej ekspozycji kredytowej w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahenta do obsługi zobowiązania;
- *Ryzyka koncentracji* rozumianego jako ryzyko znacznej koncentracji strat kredytowych w związku z występowaniem w Spółce znaczących ekspozycji wobec pojedynczych dłużników, podmiotów z tej samej grupy kapitałowej, podmiotów pochodzących z jednego regionu lub zabezpieczonych tym samym typem zabezpieczenia;
- *Ryzyka rezydualnego* - rozumianego jako ryzyko mniejszej niż zakładano skuteczności technik ograniczenia ryzyka kredytowego, wykorzystywanych przez Spółkę, a spowodowanej wystąpieniem innych ryzyk.

Biorąc pod uwagę strukturę należności a także dotychczasową historię płatności głównych kontrahentów – odbiorców, uznać należy, iż ryzyko kredytowe ponoszone przez spółkę jest niskie.

W 2013 roku Spółka dokonała przeglądu regulacji związanych z CRD (Dyrektywa w sprawie adekwatności kapitałowej) i dokonała zmian w systemie zarządzania ryzykiem.

Spółka w sposób możliwie kompletny identyfikuje wszystkie rodzaje ryzyka, towarzyszące działalności Spółki. Spośród zidentyfikowanych ryzyk dokonuje analizy i wybiera ryzyka istotne, które podlegają pomiarowi, za pomocą przyjętych modeli i szacunków.

Spółka na bieżąco analizuje strukturę należności, terminowość płatności związanych z należnościami od poszczególnych odbiorców, co pozwala w sposób efektywny optymalizować ryzyko kredytowe, na które Spółka jest narażona.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Analiza maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 24.695.366,15 | 20.135.681,23 |
| b) Należności handlowe oraz inne należności | 9.236.770,99 | 4.789.314,38 |
| Razem | 33.932.137,14 | 24.924.995,61 |

a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka utrzymuje swoje środki pieniężne w następujących bankach:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| mBank SA | 6.167.318,11 | 3.665.712,04 |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | 3.532.367,12 | 3.636.313,02 |
| DZ Bank Polska S.A. | 0,00 | 2.023.953,67 |
| Pekao S.A | 4.000.000,00 | 0,00 |
| PKO Bank Polski | 3.550.131,97 | 3.615.623,63 |
| Bank BOŚ SA | 3.688.511,57 | 3.559.052,05 |
| Bank BGŻ S.A. | 3.757.037,38 | 3.635.026,82 |
| Razem | 24.695.366,15 | 20.135.681,23 |

Wszystkie powyżej wymienione Banki, w których Spółka lokowała środki pieniężne charakteryzują się stabilną sytuacją finansową.

b) Należności

Spółka dzieli swoich klientów na osoby fizyczne i instytucje.

Należności od osób fizycznych są bezpośrednio potrącone przez Spółkę z rachunku inwestycyjnego klienta, natomiast należności od instytucji są na bieżąco monitorowane.

W przypadku stwierdzenia braku częściowej lub całkowitej utraty odzyskiwalności należności, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego wartość należności.

Stan na 31.12.2013 r.

| Rodzaj jednostki | Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe – kwota brutto należności | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
|------------------|--|----------------------|-------------------|
| Osoby fizyczne | 4.028.106,46 | 0,00 | 4.028.106,46 |
| Instytucje | 5.196.291,18 | 0,00 | 5.196.291,18 |

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Stan na 31.12.2012 r.

| Rodzaj jednostki | Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe – kwota brutto należności | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
|------------------|--|----------------------|-------------------|
| Osoby fizyczne | 2.606.315,44 | 0,00 | 2.606.315,44 |
| Instytucje | 2.146.192,35 | 0,00 | 2.146.192,35 |

Poniższe tabele przedstawiają analizę wiekowania aktywów finansowych brutto.

| 31.12.2013 r. | Należności nieprzeterminowane i bez utraty wartości | Należności przeterminowane ale bez utraty wartości (w dniach) | | | | Należności z utratą wartości |
|--|---|---|-------------|-------------|---------------|------------------------------|
| | | 1 do 30 | 31 do 60 | 61 do 90 | Więcej niż 90 | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 24.695.366,15 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Należności handlowe oraz inne należności | 9.236.770,99 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem aktywa finansowe | 33.932.137,14 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| 31.12.2012 r. | Należności nieprzeterminowane i bez utraty wartości | Należności przeterminowane ale bez utraty wartości (w dniach) | | | | Należności z utratą wartości |
|--|---|---|-------------|-------------|---------------|------------------------------|
| | | 1 do 30 | 31 do 60 | 61 do 90 | Więcej niż 90 | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20.135.681,23 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Należności handlowe oraz inne należności | 4.789.314,38 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem aktywa finansowe | 24.924.995,61 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Na należnościach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia. Większość należności wchodzących na saldo na dzień 31.12.2013 r. została spłacona do daty podpisania niniejszego sprawozdania finansowego.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest rozumiane jako ryzyko strat z tytułu zmian wartości instrumentów dłużnych, instrumentów kapitałowych, kursów walut, stóp procentowych i cen towarów (a także innych czynników rynkowych, na przykład zmienności wymienionych wyżej czynników ryzyka). Biorąc pod uwagę skład aktywów finansowych, udział poszczególnych klas aktywów oraz ich zmienność uznać należy, iż poziom ryzyka rynkowego ponoszonego przez Spółkę jest niski.

Na 31 grudnia 2013 roku na ryzyko zmiany stopy procentowej były narażone jedynie środki pieniężne. Potencjalna zmiana z tytułu stóp procentowych o 100 punktów bazowych spowodowałaby spadek /wzrost wyniku o 246.953,66 zł (na 31.12.2012: 201.356,81 zł).

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka posiadała aktywa w walutach obcych w postaci środków pieniężnych na rachunkach bieżących EURO oraz USD. Ryzyko walutowe z tego tytułu jest dla Spółki na poziomie niskim.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Spółka mierzy ryzyko rynkowe przy pomocy następujących miar:

- 1) modified duration,
- 2) BPV,
- 3) wpływ scenariusza deprecjacji i aprecjacji PLN w stosunku do walut w bilansie na wartość aktywów i zobowiązań finansowych Spółki.

Ryzyko utraty płynności

Jest to ryzyko utraty zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań i pozyskiwania funduszy na finansowanie przyszłych przepływów pieniężnych, w walutach, w których Spółka prowadzi operacje.

Z uwagi na profil działalności oraz wielkość posiadanych środków płynnych (w tym kapitałów) Spółka wskazuje stałą nadpłynność, a ryzyko płynności jest nieistotne i ma marginalne znaczenie. W związku z powyższym Spółka zarządza ryzykiem płynności w ograniczonym zakresie.

W zależności od sytuacji płynnościowej Spółka mierzy ryzyko płynności przy pomocy następujących miar:

- analiza luki płynności (urealnione zestawienie terminów płatności aktywów i zobowiązań finansowych),
- wskaźniki płynności,
- analiza bufora płynności.

Poniżej przedstawiono analizę wymagalności zobowiązań finansowych pokazującą pozostałe umowne terminy wymagalności.

| 31.12.2013 r. | do 1 miesiąca | od 1 do 3 m-cy | od 3 m-cy do 1 roku | od 1 roku do 5 lat | od 5 lat do 10 lat |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | 2.094.622,52 | 0,00 | 4.451.817,54 | 0,00 | 0,00 |
| 31.12.2012 r. | | | | | |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | 1.478.178,75 | 0,00 | 2.214.323,09 | 0,00 | 0,00 |

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

27. SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony, lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Na podstawie stosowanych przez Spółkę metod ustalania wartości godziwej, aktywa i zobowiązania finansowe klasyfikowane są według trzypoziomowej hierarchii, gdzie:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o ceny kwotowane na aktywnych rynkach dla tego samego instrumentu (bez modyfikacji),
- Poziom 2 – wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),
- Poziom 3 – gdzie wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się jednakże o jakiegokolwiek obserwowane dane rynkowe.

Na dzień 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 Spółka nie posiadała aktywów i zobowiązań finansowych klasyfikowanych w poziomie 1, poziomie 2 lub poziomie 3. W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

Analiza aktywów i zobowiązań w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Stan na 31.12.2013 r.

| Kategoria aktywów finansowych | Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych * | Należności z tytułu dostaw i usług * | Inne należności * | Należności z tytułu podatku dochodowego bieżącego * |
|---|--|--------------------------------------|-------------------|---|
| Pożyczki i należności | 0,00 | 9 224 397,64 | 12 373,35 | 0,00 |
| Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne i lokaty bankowe | 24 695 366,15 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 24 695 366,15 | 9 224 397,64 | 12 373,35 | 0,00 |

* Z uwagi na krótkoterminowy charakter instrumentów wymienionych w tabeli powyżej ich wartość godziwa jest równa wartości księgowej.

| Kategoria zobowiązań finansowych | Oprocentowane kredyty i pożyczki * | Zobowiązania długoterminowe * | Zobowiązania krótkoterminowe * |
|---|------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne zobowiązania | 0,00 | 58 338,15 | 6 546 440,06 |
| Razem | 0,00 | 58 338,15 | 6 546 440,06 |

* Z uwagi na krótkoterminowy charakter instrumentów wymienionych w tabeli powyżej ich wartość godziwa jest równa wartości księgowej.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Stan na 31.12.2012 r.

| Kategoria aktywów finansowych | Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych * | Należności z tytułu dostaw i usług * | Inne należności * | Należności z tytułu podatku dochodowego bieżącego * |
|---|--|--------------------------------------|-------------------|---|
| Pożyczki i należności | 0,00 | 4 751 507,79 | 37 806,59 | 0,00 |
| Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne i lokaty bankowe | 20 135 681,23 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 20 135 681,23 | 4 751 507,79 | 37 806,59 | 0,00 |

* Z uwagi na krótkoterminowy charakter instrumentów wymienionych w tabeli powyżej ich wartość godziwa jest równa wartości księgowej.

| Kategoria zobowiązań finansowych | Oprocentowane kredyty i pożyczki * | Zobowiązania długoterminowe * | Zobowiązania krótkoterminowe * |
|---|------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne zobowiązania | 0,00 | 43 789,69 | 3 692 501,84 |
| Razem | 0,00 | 43 789,69 | 3 692 501,84 |

* Z uwagi na krótkoterminowy charakter instrumentów wymienionych w tabeli powyżej ich wartość godziwa jest równa wartości księgowej.

28. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Podstawowym celem strategii kapitałowej Spółki jest utrzymanie kapitałów na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo kapitałowe. W szczególności Spółka generuje i utrzymuje kapitał na poziomie pozwalającym na planowany wzrost rozmiarów prowadzonej działalności, spełnienie wymogów wynikających z przepisów zewnętrznych (ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenie o wymogach kapitałowych, rozporządzenie o warunkach technicznych i organizacyjnych) i procedur wewnętrznych („Zasady wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego oraz określania adekwatności kapitałowej w mWealth Management S.A.”, „Procedura ICAAP mWealth Management S.A.”) oraz pozwalającym utrzymać kapitał zgodnie z ustalonym apetytem na ryzyko.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

Spółka działając na rynku regulowanym na mocy przepisów określonych przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005r. (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) jest zobowiązana do bieżącego obliczania wymogów kapitałowych oraz poziomu nadzorowanych kapitałów wynikających z zakresu prowadzonej działalności.

W okresie sprawozdawczym wymogi kapitałowe wymagane przepisami prawa zostały dotrzymane, nie wystąpiło również przekroczenie poziomu nadzorowanych kapitałów.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

| | Dane w ZŁ | | Wartości średniamiesięczne | | | | | |
|--|---------------|-----------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--|
| | Okres bieżący | Okres poprzedni | 1 miesiąc okresu sprawozdawczego | 2 miesiąc okresu sprawozdawczego | 3 miesiąc okresu sprawozdawczego | 4 miesiąc okresu sprawozdawczego | 5 miesiąc okresu sprawozdawczego | |
| | | | | | | | | |
| I. POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW | | | | | | | | |
| 1. Kapitały podstawowe | 17 320 786,42 | 14 800 298,17 | 14 800 608,86 | 14 809 183,84 | 14 815 094,63 | 14 812 212,15 | 16 135 533,90 | |
| 1.1. Kapitały zasadnicze | 17 320 786,42 | 14 800 298,17 | 14 800 608,86 | 14 809 183,84 | 14 815 094,63 | 14 812 212,15 | 16 135 533,90 | |
| 1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych | 17 535 383,50 | 15 078 795,34 | 15 078 795,34 | 15 078 795,34 | 15 078 795,34 | 15 078 795,34 | 16 396 919,10 | |
| 1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów | 214 597,08 | 278 497,17 | 278 186,48 | 269 611,50 | 263 700,71 | 266 583,19 | 261 385,20 | |
| 3. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| II. CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY | 3 659 334,78 | 3 819 199,29 | 3 819 199,29 | 3 819 199,29 | 3 819 199,29 | 3 735 460,74 | 3 659 334,78 | |
| 1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych | 62 433,14 | 24 095,51 | 10 496,50 | 22 155,70 | 31 978,73 | 38 116,48 | 43 801,55 | |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |

m Wealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

| | | | | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------|------|------|
| 1.2. Ryzyko cen towarów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.5 Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.6. Ryzyko walutowe | 62 433,14 | 24 095,51 | 10 496,50 | 22 155,70 | 31 978,43 | 38 116,48 | 43 801,55 | | | |
| 2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Ryzyko kredytowe | 1 547 143,13 | 967 278,00 | 975 201,09 | 925 839,95 | 872 062,38 | 878 911,81 | 949 615,35 | | | |
| 4. Ryzyko operacyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 302 381,95 | 130 117,00 | 1 968 582,10 | 942 812,65 | | | |
| 6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych | 3 659 334,78 | 3 819 199,29 | 3 819 199,29 | 3 819 199,29 | 3 819 199,29 | 3 735 460,74 | 3 659 334,78 | | | |

m Wealth Management S.A.


Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

| | Wartości średniomiesięczne | | | | | | | | | | | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|--|
| | 6 miesiąc okresu sprawozdawczego | 7 miesiąc okresu sprawozdawczego | 8 miesiąc okresu sprawozdawczego | 9 miesiąc okresu sprawozdawczego | 10 miesiąc okresu sprawozdawczego | 11 miesiąc okresu sprawozdawczego | 12 miesiąc okresu sprawozdawczego | | | | | |
| I. POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW | 17 221 029,95 | 17 228 003,57 | 17 245 354,48 | 17 240 201,05 | 17 246 317,04 | 17 251 429,53 | 17 255 669,35 | | | | | |
| 1. Kapitały podstawowe | 17 221 029,95 | 17 228 003,57 | 17 245 354,48 | 17 240 201,05 | 17 246 317,04 | 17 251 429,53 | 17 255 669,35 | | | | | |
| 1.1. Kapitały zasadnicze | 17 475 384,00 | 17 475 384,00 | 17 475 384,00 | 17 475 384,00 | 17 475 384,00 | 17 475 384,00 | 17 475 384,00 | | | | | |
| 1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| 1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe | 254 354,05 | 247 380,43 | 230 029,52 | 235 182,95 | 229 066,96 | 223 954,47 | 219 714,65 | | | | | |
| 2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| 3. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| II. CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | | | | | |
| 1. Ryzyko rynkowe | 34 047,85 | 13 556,70 | 40 404,19 | 45 391,76 | 49 188,78 | 55 633,74 | 61 162,60 | | | | | |
| 1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | |

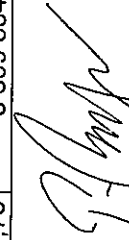
m Wealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

| | | | | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1.2. Ryzyko cen towarów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.5. Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.6. Ryzyko walutowe | 34 047,85 | 13 556,70 | 40 404,19 | 45 391,76 | 49 188,78 | 55 633,74 | 61 162,60 | | | |
| 2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Ryzyko kredytowe | 887 255,90 | 941 143,91 | 1 066 262,62 | 1 124 144,14 | 911 661,30 | 940 597,84 | 1 045 445,15 | | | |
| 4. Ryzyko operacyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 | 3 659 334,78 |



Małgorzata Aniczewska
Prezes Zarządu



Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu



W imieniu Skarbiec Holding SA
Podmiot prowadzący księgi
rachunkowe
Bartosz Józefiak
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 marca 2014 r.

mWealth Management S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

mWealth Management S.A. (do dnia 29 listopada 2013 roku działającej pod nazwą BRE Wealth Management S.A., „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 3 sierpnia 2000 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Królewska 14.

W dniu 28 czerwca 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021519.

Spółka posiada numer NIP: 526-24-73-162 nadany w dniu 11 października 2000 roku oraz numer REGON: 016433560 nadany w dniu 11 lipca 2000 roku.

Spółka należy do grupy kapitałowej mBanku S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notach 23 i 24 not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie;
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi;
- dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych;
- sporządzenie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych

W dniu 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2 241 500,00 złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 31 056 683,40 złotych.

Zgodnie z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13 stycznia 2014 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

| | Ilość akcji | Ilość głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|-------------------------------|-------------|--------------|-------------------------|-------------------------------|
| mBank (dawniej BRE Bank S.A.) | 22 415 | 100% | 2 241 500,00 | 100% |
| Razem | 22 415 | 100% | 2 241 500,00 | 100% |

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 28 marca 2014 roku wchodził:

Małgorzata Anczewska - Prezes Zarządu
Paweł Bogusz - Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 21 kwietnia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE („MSSF”).

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) w dniu 23 kwietnia 2013 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 10 września 2013 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 28 marca 2014 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej mWealth Management S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku mWealth Management S.A. (do dnia 29 listopada 2013 roku działającej pod nazwą BRE Wealth Management S.A., „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto, Zarząd Spółki oraz

członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych

i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który z datą 16 kwietnia 2013 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

5. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;

jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte

w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości."

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 25 listopada 2013 roku do dnia 28 marca 2014 roku, w tym w miejscu gdzie prowadzone są księgi rachunkowe oraz w siedzibie Spółki od dnia 25 listopada do dnia 29 listopada 2013 roku, od dnia 13 stycznia do dnia 17 stycznia 2014 roku oraz od dnia 17 lutego do dnia 21 lutego 2014 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania MSSF oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty źródłowe oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 28 marca 2014 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez Adama Celińskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 90033 działającego w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie al. Armii Ludowej 14, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 16 maja 2013 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2012 zostanie podzielony w następujący sposób:

| | |
|-----------------------------|---------------------|
| dywidendy dla akcjonariuszy | 7 189 764,18 |
| kapitał zapasowy | 2 396 588,16 |
| | ----- |
| | <u>9 586 352,34</u> |

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 29 maja 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Spółki w dniu 29 maja 2014 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2011 – 2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za okres zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dnia 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta.

| | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| suma bilansowa | 37 661 461,61 | 28 401 439,21 | 24 942 675,29 |
| kapitał własny | 31 056 683,40 | 24 665 147,68 | 21 678 795,34 |
| wynik finansowy netto | 13 521 299,90 | 9 586 352,34 | 7 289 080,24 |
| Wskaźnik zwrotu aktywów (%) | 40,9% | 35,9% | 30,6% |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{średni stan aktywów}}$ | | | |
| Wskaźnik zwrotu kapitału własnego (%) | 54,8% | 44,2% | 38,9% |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$ | | | |
| Wskaźnik poziomu kosztów (%) | 51,9% | 61,0% | 62,8% |
| $\frac{\text{koszty operacyjne} \times 100}{\text{przychody operacyjne}}$ | | | |
| Wskaźnik rentowności (%) | 74,9% | 65,4% | 47,7% |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ | | | |
| wskaźnik inflacji: | | | |
| średnioroczny | 0,9% | 3,7% | 4,3% |
| od grudnia do grudnia | 0,7% | 2,4% | 4,6% |

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik zwrotu aktywów wzrósł z poziomu 30,6% w 2011 roku do poziomu 35,9% w 2012 roku, a następnie do poziomu 40,9% w 2013 roku,
- Wskaźnik zwrotu kapitału własnego wzrósł z poziomu 38,9% w 2011 roku do poziomu 44,2% w 2012 roku, a następnie do poziomu 54,8% w 2013 roku,

- Wskaźnik poziomu kosztów spadł z poziomu 62,8% w 2011 roku do poziomu 61,0% w 2012 roku, a następnie do poziomu 51,9% w 2013 roku,
- Wskaźnik rentowności wzrósł z poziomu 47,7% w 2011 roku do poziomu 65,4% w 2012 roku, a następnie do poziomu 74,9% w 2013 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2013 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 1 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego SUN System 5 przez Skarbiec Holding Sp. z o.o. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2013 roku.

4. Sprawozdanie z działalności spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane ze Spółką. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i jakościowych.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Arkadiusz Krasowski
biegły rewident
nr 10018

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 28 marca 2014 roku

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
mWealth Management S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W ROKU OBROTOWYM 2013**

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz Ustawy o Rachunkowości, Zarząd Spółki mWealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewskiej 14, zarejestrowanej w dniu 15 września 2000 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 62002, obecnie działającej pod nr KRS 0000021519, zwanej dalej Spółką, przedstawia sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2013.

1. Działalność gospodarcza Spółki

Spółka prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Decyzja KPWiG z dnia 7 sierpnia 2001 r. KPWiG 4021-22/2001) w zakresie:

- zarządzania portfelem instrumentów finansowych,
- doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
- dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- oferowania instrumentów finansowych.

Na koniec 2013 roku Spółka zarządzała aktywami o wartości 4.789,4 mln zł, z czego 1.607 mln zł stanowiły aktywa powierzone w ramach umowy o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych.

Na 31 grudnia 2013r. mBank S.A. z siedzibą w Polsce, Warszawa, ul. Senatorska 18 posiadał 100% akcji mWealth Management S.A.

2. Władze Spółki

Skład Zarządu Spółki na dn. 31.12.2013:

Małgorzata Anczewska – Prezes Zarządu
Paweł Bogusz – Wiceprezes Zarządu

W okresie 01.01 – 31.12.2013 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 wchodził:

Cezary Kocik – Przewodniczący RN
Paweł Kucharski – Członek RN
Dariusz Solski – Członek RN
Paweł Przybyłek - Członek RN

3. Sytuacja finansowa Spółki

Spółka znajduje się w dobrej sytuacji finansowej. Na dzień 31 grudnia 2013 mWMM posiada sumę bilansową w wysokości 37.661 tys. zł oraz kapitały własne 31.057 tys. zł. Spółka osiągnęła w roku 2013 wynik finansowy brutto w wysokości 16.716 tys. zł oraz wynik netto w wysokości 13.521 tys. zł. Wysokość przychodów z działalności podstawowej wyniosła 34.027 tys., zł.

4. Majątek trwały Spółki

Aktywa trwałe Spółki wyniosły 3.729 tys. zł i składały się z rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycje w jednostkę zależną oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego. Rzeczowe aktywa trwałe obejmowały urządzenia techniczne na kwotę 78 tys. zł, inwestycje w obce budynki i lokale – 40 tys. zł oraz inne środki trwałe na kwotę 21 tys. zł. Wartości niematerialne i prawne wynosiły 215 tys. zł, a aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 868 tys. zł.

5. Fundusze własne

Suma wartości kapitałów własnych spółki wyniosła 31.057 tys. zł. Wartość kapitału podstawowego (akcyjnego) wyniosła 2 242 tys. zł. Kapitał zapasowy wyniósł 15.294 tys. zł a zysk netto (okresu) 13.521 tys. zł.

6. Płynność

Spółka wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 11.106 tys. zł. Stan środków pieniężnych na lokatach, rachunkach bankowych i w kasie wyniósł 24.695 tys. zł. Stan należności krótkoterminowych wyniósł 9.237 tys. zł, wobec stanu zobowiązań i rezerw krótkoterminowych 6.546 tys. zł

7. Sytuacja kadrowa Spółki

W 2013 roku Spółka zatrudniała średnio 71 osób na podstawie umowy o pracę (48 w przeliczeniu na pełne etaty).

8. Istotne zdarzenia w roku 2013

W 2013 roku Spółka rozwijała usługi kompleksowego zarządzania majątkiem, w tym doradztwa inwestycyjnego i asset management. Spółka kontynuowała rozwój działalności doradczej w ramach modelu doradztwa inwestycyjnego. Aktywa w doradztwie inwestycyjnym, w porównaniu do końca roku 2012 wzrosły o 73% i wynosiły 432 mln PLN.

W obszarze asset management Spółka wypracowała wysokie zwroty na wszystkich zarządzanych strategiach. W odpowiedzi na sytuację rynkową w kwietniu 2013 r. utworzona została strategia małych i średnich spółek, która od początku funkcjonowania do końca 2013 r. wypracowała wynik brutto na poziomie 48,64%. Jest to ósma strategia modelowa w ofercie mWealth Management.

Aktywa w zarządzaniu

Aktywa zarządzane przez Spółkę rosły bardzo dynamicznie osiągając poziom 4,8 mld PLN na koniec roku 2013, co w porównaniu do końca roku 2012 stanowi 31% wzrost.

Najwyższe wzrosty wolumenów dotyczą aktywów w TFI +723 mln PLN i produktów UFK +277 mln PLN.

Zgodnie z podjętą Uchwałą na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2012, Zwyczajne Walne Zgromadzenie mWealth Management S.A. postanowiło, że zysk netto Spółki w wysokości 9.586 tys. zł. przeznaczony zostanie w kwocie 2.397 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki oraz w kwocie 7.190 tys. zł na wypłatę dywidendy akcjonariuszowi.

9. Opis czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Spółki

Głównymi zagrożeniami dla rozwoju Spółki są:

- nieosiągnięcie założonych wartości aktywów w zarządzaniu, związane z silną korelacją wyników inwestycyjnych z rynkiem kapitałowym;
- długotrwałe załamanie na rynkach finansowych i kapitałowych;
- rosnąca konkurencja na rynku będąca efektem pojawienia się nowych graczy (banki zachodnie otwierające swoje przedstawicielstwa w Polsce, butki inwestycyjne).

Zagrożenia są na bieżąco eliminowane poprzez odpowiednią strukturę organizacyjną Spółki, wdrożony model biznesowy obsługi klientów oraz przeprowadzane analizy rynkowe.

Zgodnie z wymogami prawnymi, Spółka opracowała system zarządzania ryzykiem, jak również odpowiednio sformalizowała cały proces zarządzania ryzykiem. Spółka posiada pisemne strategie i procedury w zakresie identyfikacji, monitorowania i kontroli ryzyka, jak również procesu sprawozdawczości wewnętrznej.

Spółka identyfikuje wszystkie rodzaje ryzyka, towarzyszące działalności Spółki. Spośród zidentyfikowanych dokonuje analizy i wybiera ryzyka istotne, które podlegają pomiarowi, za pomocą przyjętych modeli i szacunków. mWMM jest zobowiązany do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka, a tym samym posiadania funduszy własnych na poziomie adekwatnym do poziomu ponoszonego ryzyka.

Spółka mWealth Management S.A. nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w 2013 roku.

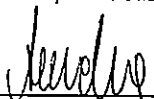
10. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki


mWealth Management SA dąży do pozycji lidera na rynku w zakresie dostarczania wyspecjalizowanych produktów finansowych najwyższej jakości dla najzamożniejszych klientów mBanku oraz uzyskania pozycji ośrodka merytorycznego w zakresie produktów inwestycyjnych dla Pionu Bankowości Detalicznej.

Główne planowane inicjatywy mające wpływ na wzrost liczby klientów, aktywów w zarządzaniu i w konsekwencji wzrost wyniku Spółki to:

- zmiana modelu współpracy z klientami (od asset managera do wealth managera)
- zmiana modelu doradczego: wprowadzenie nowego modelu obsługi (obsługa klientów przez zespoły doradcze, centralizacja procesów operacyjnych), zbudowanie sieci profesjonalnych doradców klienta (SRMów) zatrudnionych w Spółce, wspieranych przez zespoły wsparcia i skoncentrowanych na rozwoju biznesu i pogłębianiu relacji z klientami,
- rozwój kompetencji w zakresie aktywnej alokacji aktywów klientów (odejście od modelu produktowego na rzecz doradztwa w zakresie konstruowania portfeli, rozwój portfeli modelowych w ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych),
- projekt dotyczący wdrożenia nowego systemu IT w Spółce.

Warszawa, 28.03.2014 r.


Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu


Paweł Bogus
Wiceprezes Zarządu