

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej mWealth Management S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku mWealth Management S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, obejmującego sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 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 późniejszymi zmianami – „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. 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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

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

Kluczowy Biegły Rewident



Arkadiusz Krasowski
Biegły Rewident
Nr 10018

Warszawa, dnia 27 marca 2015 roku

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta.


Dla Akcjonariuszy mWealth Management S.A.

Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

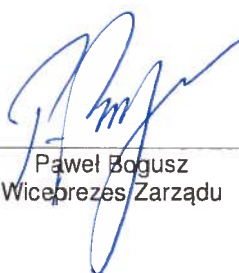
Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej (MSSF) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku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

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

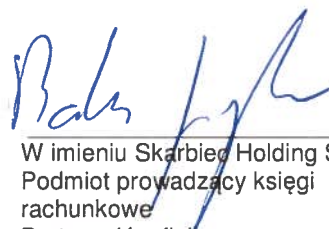
Przy wycenie aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustaleniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmiennym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.



Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu



Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu



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

Warszawa, dnia 27 marca 2015 r.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

SPIS TREŚCI	Strona
<i>I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014</i>	<i>5</i>
<i>II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014</i>	<i>6</i>
<i>III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014</i>	<i>8</i>
<i>IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014</i>	<i>9</i>
<i>V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014</i>	<i>10</i>
<i>1. INFORMACJE OGÓLNE</i>	<i>10</i>
<i>2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI</i>	<i>11</i>
<i>3. PRZYCHODY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI</i>	<i>28</i>
<i>4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</i>	<i>28</i>
<i>5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI</i>	<i>28</i>
<i>6. KOSZTY ZATRUDNIENIA</i>	<i>29</i>
<i>7. KOSZTY RZECZOWE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</i>	<i>29</i>
<i>8. PODATEK DOCHODOWY</i>	<i>29</i>
<i>9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE</i>	<i>30</i>
<i>10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</i>	<i>31</i>
<i>11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ INNE NALEŻNOCI</i>	<i>32</i>
<i>12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</i>	<i>33</i>
<i>13. PODATEK ODROZCZONY</i>	<i>33</i>
<i>14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</i>	<i>34</i>
<i>15. REZERWY</i>	<i>34</i>
<i>16. KAPITAŁ PODSTAWOWY</i>	<i>35</i>
<i>17. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ</i>	<i>35</i>
<i>18. ZYSKI ZATRZYMANE</i>	<i>35</i>
<i>19. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</i>	<i>36</i>
<i>20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ POZABILANSOWE</i>	<i>36</i>
<i>21. LEASING OPERACYJNY</i>	<i>36</i>

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

22.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	37
23.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	37
24.	INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE	41
25.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	42
26.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	42
27.	SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ	46
28.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	48

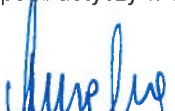
mWealth Management S.A.

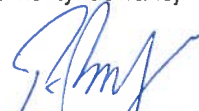
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.


I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014

	NOTA	01/01/2014 – 31/12/2014	01/01/2013 – 31/12/2013
Przychody z tytułu opłat i prowizji	3	36.582.998,48	34.027.181,20
Pozostałe przychody operacyjne	4	825.358,56	741.931,69
		37.408.357,04	34.769.112,89
Amortyzacja	9,10	(136.272,46)	(204.601,57)
Koszty zatrudnienia	6	(13.580.210,44)	(13.913.712,50)
Koszty rzeczowe działalności operacyjnej	7	(4.298.015,73)	(3.903.392,86)
Pozostałe koszty operacyjne		(221.885,08)	(31.014,06)
		(18.236.383,71)	(18.052.720,99)
Zysk na działalności operacyjnej		19.171.973,33	16.716.391,90
Utworzenie odpisu aktualizacyjnego inwestycji w jednostkę zależną	24	(700.000,00)	0,00
Zysk przed opodatkowaniem		18.471.973,33	16.716.391,90
Podatek dochodowy	8	(3.561.395,00)	(3.195.092,00)
Zysk netto roku obrotowego		14.910.578,33	13.521.299,90
Inne całkowite dochody		0,00	0,00
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy		0,00	0,00
Całkowite dochody netto za rok obrotowy		14.910.578,33	13.521.299,90
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		14.910.578,33	13.521.299,90

Zysk Spółki dotyczy w całości działalności kontynuowanej.


Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu


Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu


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

Warszawa, dnia 27 marca 2015 r.

mWealth Management S.A.

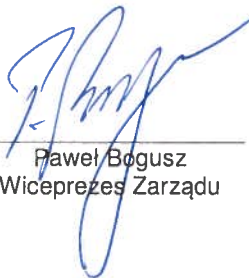
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014

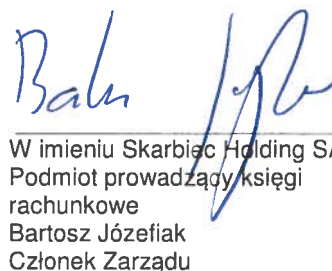
	NOTA	31/12/2014	31/12/2013
Aktywa trwałe razem		<u>3.123.835,21</u>	<u>3.729.324,47</u>
Wartości niematerialne	9	161.201,44	214.597,08
Rzeczowe aktywa trwałe	10	121.077,77	138.572,39
Inwestycje w jednostkę zależną	24	1.808.000,00	2.508.000,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	1.033.556,00	868.155,00
Aktywa obrotowe razem		<u>38.516.344,81</u>	<u>33.932.137,14</u>
Należności handlowe oraz inne należności	11	5 239.667,56	9.236.770,99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	33.276.677,25	24.695.366,15
Aktywa razem		<u>41.640.180,02</u>	<u>37.661.461,61</u>



Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu



Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu



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

Warszawa, dnia 27 marca 2015 r.

mWealth Management S.A.

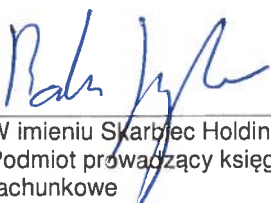
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 (c.d.)

	NOTA	31/12/2014	31/12/2013
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	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	16.857.055,33	13.358.123,35
Wynik roku bieżącego	18	14.910.578,33	13.521.299,90
Razem kapitały własne		<u>35.944.893,81</u>	<u>31.056.683,40</u>
Zobowiązania długoterminowe		<u>95.431,44</u>	<u>58.338,15</u>
Rezerwy – część długoterminowa	15	95.431,44	58.338,15
Zobowiązania krótkoterminowe		<u>5.599.854,77</u>	<u>6.546.440,06</u>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	5.078.179,77	5.258.318,06
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		521.675,00	1.288.122,00
Kapitał własny i zobowiązania razem		<u>41.640.180,02</u>	<u>37.661.461,61</u>


Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu


Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu


W imieniu Skarblec Holding SA
Podmiot prowadzący księgi
rachunkowe
Bartosz Józeffak
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 27 marca 2015 r.

mWealth Management S.A.


Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

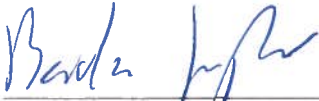
III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014

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 2014r.	2.241.500,00	1.935.760,15	13.358.123,35	13.521.299,90	31.056.683,40
Transfer na kapitał zapasowy	0	0	3.380.324,98	0	0
				(3.380.324,98)	
Utworzenie kapitału rezerwowego na program opcji pracowniczych	0	0	118.607,00	0	118.607,00
Wyplacona dywidenda	0	0	0	(10.140.974,92)	(10.140.974,92)
Całkowite dochody netto roku obrotowego	0	0	0	14.910.578,33	14.910.578,33
Stan na 31 grudnia 2014r.	2.241.500,00	1.935.760,15	16.857.055,33	14.910.578,33	35.944.893,81
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	0	2.396.588,16	(2.396.588,16)	0
Utworzenie kapitału rezerwowego na program opcji pracowniczych	0	0	60.000,00	0	60.000,00
Wyplacona dywidenda	0	0	0	(7.189.764,18)	(7.189.764,18)
Całkowite dochody netto roku obrotowego	0	0	0	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 27 marca 2015 r.

mWealth Management S.A.

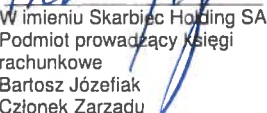
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014

	01/01/2014- 31/12/2014	01/01/2013- 31/12/2013
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	18.471.973,33	16.716.391,90
Korekta o pozycje:	4.111.619,01	(2.633.013,45)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	136.272,46	204.601,57
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	705.301,78	(1.810,00)
Spadek/(wzrost) salda należności	3.997.103,43	(4.447.456,61)
Wzrost/(spadek) salda zobowiązań	(143.045,00)	2.216.362,68
Otrzymane odsetki od rachunków i lokat bankowych	(702.620,66)	(664.711,09)
Pozostałe korekty – utworzenie kapitału rezerwowego na program opcji pracowniczych	118.607,00	60.000,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	22.583.592,34	14.083.378,45
Podatek dochodowy zapłacony	<u>(4.493.243,00)</u>	<u>(2.977.189,00)</u>
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	18.090.349,34	11.106.189,45
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na zakup majątku trwałego	(70.683,98)	(23.261,44)
Zbycie składników aktywów trwałych	0,00	1.810,00
Otrzymane odsetki od rachunków i lokat bankowych	702.620,66	664.711,09
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	631.936,68	643.259,65
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wypłata dywidendy	<u>(10.140.974,92)</u>	<u>(7.189.764,18)</u>
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(10.140.974,92)	(7.189.764,18)
ZWIĘKSZENIE /(ZMNIEJSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	8.581.311,10	4.559.684,92
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	24.695.366,15	20.135.681,23
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	33.276.677,25	24.695.366,15


Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu


Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu


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

Warszawa, dnia 27 marca 2015 r.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014

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 0000021519.

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 28.

W ciągu roku 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2014 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.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

W skład Zarządu Spółki w 2014 roku wchodzili:

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w Zarządzie Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 27 marca 2015 roku.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady ogólne

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

W odniesieniu do standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym, Spółka nie skorzystała z możliwości ich wcześniejszego zastosowania.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Spółkę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSR 32, Instrumenty Finansowe: Prezentacja - 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. lub po tej dacie. Zmiany zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 13 grudnia 2012 roku.

Celem wprowadzenia zmian jest wyeliminowanie niespójności w stosowaniu wymogów dotyczących zasad kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych.

Zmiany wprowadzone do standardu doprecyzowują kryteria, które muszą być spełnione przez jednostkę, aby mogła ona dokonać kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w bilansie, poprzez:

- rozwinięcie znaczenia terminu „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty” oraz
- wyjaśnienie, kiedy niektóre mechanizmy rozliczeń brutto mogą być uznane za równoważne z rozliczeniami netto aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie 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

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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 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 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 miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- 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.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Spółkę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 21, Opłaty publiczne, został opublikowany 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. W Unii Europejskiej interpretacja ta ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 17 czerwca 2014 roku 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 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., zatwierdzone przez Unię Europejską 18 grudnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

później. W Unii Europejskiej mają zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później.

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 finansowe w okresie ich 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:

- MSR 19 (Zmieniony), Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 21 listopada 2013 r., zatwierdzony przez Unię Europejską 17 grudnia 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie, w Unii Europejskiej ma zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później.

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.

- Poprawki do MSSF 2010 – 2012, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 grudnia 2013 r., zatwierdzone przez Unię Europejską 17 grudnia 2014 r. Niektóre ze zmian obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w Unii Europejskiej mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później.

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 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,

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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.

- MSSF 9, Instrumenty finansowe, opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 24 lipca 2014 r., stanowi ostateczną wersję standardu zastępując wcześniejsze publikowane wersje MSSF 9 i kończy projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy Standard odnosi się do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, metodologii utraty wartości oraz rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 nie obejmuje rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, co stanowi osobny projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Bank w stosunku do portfelowego zabezpieczenia aktywów lub zobowiązań finansowych nadal jest zobowiązana stosować zapisy MSR 39 w tym zakresie. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie ma istotnego wpływu na prezentację i wycenę tych instrumentów w sprawozdaniu finansowym oraz na kalkulację utraty wartości.

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

- MSSF 11 (Zmieniony), Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 maja 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.

Zmieniony standard przy rozliczaniu transakcji nabycia udziałów we wspólnej działalności, w których wspólna działalność stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć, wprowadza wymóg stosowania wszystkich zasad ujmowania połączenia przedsięwzięć zawartych w MSSF 3 i w innych standardach za wyjątkiem tych zasad, które są sprzeczne z wytycznymi, w tym MSSF. Ujęcie takie ma obowiązywać nie tylko w odniesieniu do nabycia początkowych udziałów, ale również dodatkowych udziałów we wspólnej działalności. Ponadto, nabywający udziały we wspólnej działalności jest zobowiązany do ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 i inne standardy dotyczące połączenia przedsięwzięć.

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

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

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

- MSSF 15, Przychody z tytułu umów z klientami, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

MSSF 15 wprowadza nowe zasady ujmowania przychodów. Główną zasadą jest, że jednostka rozpoznaje przychód w taki sposób, aby wskazać transfer towarów lub usług na rzecz klienta w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia, tj. płatność, którego spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z nowym MSSF 15 przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. W zależności od spełnienia określonych warunków przychody są albo rozkładane w czasie w sposób odzwierciedlający wykonanie umowy przez jednostkę, albo ujmowane jednorazowo w momencie przeniesienia kontroli nad towarami lub usługami na klienta.

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

- Zmiany do MSR 16 i do MSR 38, Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 maja 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.

Zmieniony standard MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o metodę przychodową dla rzeczowych aktywów trwałych. Wykorzystanie metody naliczenia umorzenia wartości składnika aktywów opartej na przychodach jednostki nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane z działalności, w której wykorzystywany jest dany składnik aktywów odzwierciedla inne czynniki niż konsumowanie korzyści ekonomicznych generowanych przez dany składnik aktywów.

Zmieniony standard MSR 38 wprowadza założenie, że metoda amortyzacji aktywów niematerialnych w oparciu o metodę przychodową jest niewłaściwa z tych samych powodów, co w przypadku rzeczowych aktywów trwałych przedstawionych w zmianach do standardu MSR 16. Założenie to można jednak w odniesieniu do zmienionego standardu MSR 38 odrzucić w dwóch przypadkach: jeżeli można wykazać, że przychody z danego składnika są silnie skorelowane z konsumpcją korzyści ekonomicznych zawartych w tych aktywach oraz jeżeli składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów.

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

- Zmiany do MSR 16 i do MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 czerwca 2014 i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zmieniony standard MSR 16 i MSR 41 wprowadza obowiązek ujmowania roślin produkcyjnych w taki sam sposób jak rzeczowych aktywów trwałych i stosowania do nich regulacji MSR 16 wyceniając je według kosztu lub w wartości przeszacowanej. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne będą nadal wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży zgodnie z MSR 41. Zwierzęta hodowlane nie są objęte zmianami.

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

- Zmiany do MSR 27, Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 sierpnia 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zmieniony standard MSR 27 przywraca możliwość zastosowania metody praw własności przy ujmowaniu inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Jednostka może teraz ujmować inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

jednostkowym sprawozdaniu finansowym po koszcie lub zgodnie z MSSF 9 lub metodą praw własności w sposób opisany w MSR 28. Dywidendę od jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć ujmuje się w rachunku zysków i strat lub jako korektę wartości bieżącej inwestycji, gdy inwestycja ujmowana jest przy zastosowaniu metody praw własności.

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

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28, Ujmowanie transakcji sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 11 września 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 eliminują istniejącą niespójność pomiędzy wymogami tych standardów i wyjaśniają ujęcie księgowe utraty kontroli nad spółką zależną, która jest wniesiona do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Ujęcie księgowe zależy od tego czy aktywa sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia spełniają definicję przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć. Jeżeli aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia, zmiany wprowadzają wymóg pełnego ujęcia zysku lub straty na transakcji. Gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nastąpi częściowe ujęcie zysku lub straty do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów.

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

- Roczne poprawki do MSSF 2012-2014, zmieniające 4 standardy, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 25 września 2014 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.

W trakcie cyklu wprowadzono zmiany do następujących standardów: MSSF 5 w sytuacji kiedy składnik aktywów zostaje przeklasyfikowany z kategorii „przeznaczony do sprzedaży” do kategorii „przeznaczony do dystrybucji” lub odwrotnie, nie stanowi to zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji i wobec tego dotychczasowe wymogi dotyczące klasyfikacji nie ulegną zmianie. Dodatkowo, kiedy aktywa przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji nie spełniając kryteriów przeznaczonych do sprzedaży, należy zaprzestać stosowania zasad obowiązujących dla przeznaczonych do dystrybucji w ten sam sposób w jaki zaprzestaje się stosowania zasad kiedy aktywa nie spełniają dłużej kryteriów przeznaczonych do sprzedaży; MSSF 7 w zakresie ujawnienia, w przypadku, gdy jednostka przekazuje składnik aktywów finansowych osobie trzeciej zatrzymując prawo do obsługi tego aktywa za określoną opłatą zawartą w umowie o obsługę, czy dana umowa o obsługę stanowi kontynuację zaangażowania w przekazany składnik aktywów. Dodatkowo MSSF 7 wyjaśnia, że ujawnienia dotyczące kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych nie są wymagane dla wszystkich okresów śródrocznych, chyba że wymaga tego MSR 34; MSR 19 w zakresie wyjaśnienia, że wysokiej jakości obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być wyemitowane w tej samej walucie, co zobowiązania z tytułu tych świadczeń. Ocena czy występuje rozwinięty rynek takich obligacji przedsiębiorstw powinna być więc dokonana na poziomie konkretnej waluty, a nie danego kraju; MSR 34 w zakresie wyjaśnienia co oznacza odwołanie do informacji ujawnionych „w innym miejscu w śródrocznym raporcie finansowym” oraz dodatkowo wprowadza wymóg zawarcia w śródrocznym sprawozdaniu finansowym odnośnika do innego sprawozdania, w którym znajdują się te informacje.

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

- Zmiany do MSR 1, Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 grudnia 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Zmiany do MSR 1 obejmują wyjaśnienia w zakresie istotności informacji ze szczególnym uwzględnieniem ograniczenia nieistotnych informacji w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, określone pozycje sprawozdania finansowego mogą podlegać zarówno agregowaniu, jak i dezagregacji w sprawozdaniu finansowym w zależności od ich istotności. MSR 1 został również uzupełniony o wymogi dotyczące prezentacji sum pośrednich w sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo informacje ujawniane w notach do sprawozdania finansowego mogą być prezentowane w kolejności ustalonej przez jednostkę, jednakże ustalając kolejność prezentowania informacji dodatkowej jednostka powinna uwzględnić zrozumiałość i porównywalność informacji w sprawozdaniu finansowym. W zmianach do MSR 1 usunięto też wytyczne dotyczące identyfikacji znaczących obszarów polityki rachunkowości.

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

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28, Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku w zakresie konsolidacji, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 grudnia 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zwalniają z wymogu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej, jeżeli jej jednostka dominująca średniego lub najwyższego szczebla sporządza sprawozdanie finansowe dostępne do publicznej wiadomości zgodne z MSSF, w którym jednostki zależne są konsolidowane lub wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo, wymóg konsolidacji został ograniczony do sytuacji, gdy jednostka inwestycyjna ma jednostkę zależną, która sama nie jest jednostką inwestycyjną oraz której głównym celem jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki dominującej. Ponadto, przy zastosowaniu metody praw własności w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu będącej jednostką inwestycyjną, inwestor może nadal stosować wycenę w wartości godziwej, które jednostka stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie stosowała w odniesieniu do własnych jednostek zależnych.

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

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 prowizję z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, jak również oferowania instrumentów finansowych.

Opłata 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

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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.

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 świadczenia usług wealth management: zarządzania aktywami, doradztwa inwestycyjnego, przyjmowania i przekazywania zleceń oraz oferowania instrumentów finansowych.

Spółka ocenia, że wszystkie istotne obszary jej działalności są częścią segmentu usług wealth management. 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.

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.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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 ujmuje 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 pozwala 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.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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 trwale 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.

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

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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, podwyższa się 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.

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

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje 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 ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

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:

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

- a) znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- b) dokonanie ustępstwa na rzecz dłużnika spowodowanego ekonomicznymi lub prawnymi aspektami jego trudności finansowych, które w innych okolicznościach nie byłoby brane pod uwagę;
- c) prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej emitenta lub dłużnika;
- d) zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi;
- e) 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.

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 dokonanej 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).

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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.

Zarejestrowany kapitał akcyjny 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.

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,
- odpawy 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)

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 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.

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.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Na dzień 31 grudnia 2014 wystąpiły przesłanki utraty wartości w spółce BRE Property Partner Sp. z o.o., a w wyniku przeprowadzonego testu dokonano odpisu wartości inwestycji w tę spółkę w kwocie 700.000,00 złotych. Dokonując testu na trwałą utratę wartości inwestycji w spółkę BRE Property Partner Sp. z o.o., do oszacowania wartości użytkowej wykorzystano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, tzw. DCF. Dane o przepływach pieniężnych, jakie wykorzystano w modelu zostały oparte o prognozy finansowe zarządu spółki BRE Property Partner Sp. z o.o. na lata 2015-2019. W modelu założono wygaszenie działalności Spółki w roku 2019, w związku z czym wartość rezydualną przyjęto na poziomie 0. Stopa dyskontowa jaką wykorzystano do kalkulacji wartości bieżącej poszczególnych przepływów pieniężnych to średnio ważony koszt kapitału odzwierciedlający ryzyko inwestycji w spółkę BRE Property Partner Sp z o.o, który wyniósł 9,17%. Gdyby wartość szacowanych przepływów pieniężnych w latach 2015 - 2019 uległa zmianie o +/- 10%, to szacowana wielkość utraty wartości udziałów w jednostce zależnej uległaby odpowiednio zmniejszeniu o 214.000,00 złotych, lub zwiększeniu o 215.000,00 złotych.

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.

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 31.12.2014 r. Zarząd mWM dokonał oszacowania wartości przychodów z tytułu opłaty od zysku z tytułu usługi doradztwa inwestycyjnego świadczonych w 2014 roku w kwocie 95.000,00 zł. 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 pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

3. PRZYCHODY Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI

	01/01/2014- 31/12/2014	01/01/2013- 31/12/2013
Opłaty z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w tym:	13.438.182,22	14.401.686,07
- naliczone opłaty stałe za zarządzanie portfelami klientów	12.939.440,33	11.894.480,51
- naliczone opłaty od zysku za zarządzanie portfelami klientów	498.741,89	2.507.205,56
Prowizje z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	16.836.131,61	15.083.943,75
Prowizje z tytułu oferowania instrumentów finansowych	4.576.606,55	2.481.675,44
Przychody z tytułu doradztwa inwestycyjnego	1.384.044,47	1.627.728,21
Pozostałe przychody	348.033,63	432.147,73
	36.582.998,48	34.027.181,20

4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01/01/2014- 31/12/2014	01/01/2013- 31/12/2013
Przychody z tytułu odsetek od rachunków i lokat bankowych	702.620,66	664.711,09
Dodatnie różnice kursowe	104.894,47	9.837,81
Pozostałe przychody	17.843,43	67.382,79
	825.358,56	741.931,69

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.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

6. KOSZTY ZATRUDNIENIA

	01/01/2014- 31/12/2014	01/01/2013- 31/12/2013
Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na etaty (z uwzględnieniem Zarządu):	53	48

Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:

Wynagrodzenia	(12.038.866,25)	(12.252.597,73)
Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia pracownicze	<u>(1.541.344,19)</u>	<u>(1.661.114,77)</u>
	<u>(13.580.210,44)</u>	<u>(13.913.712,50)</u>

7. KOSZTY RZECZOWE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	01/01/2014- 31/12/2014	01/01/2013- 31/12/2013
Koszty zużycia materiałów i energii	(253.800,30)	(207.391,89)
Koszty najmu i utrzymania budynków	(321.989,34)	(319.817,37)
Podatki i opłaty inne niż podatek dochodowy	(76.236,39)	(108.000,10)
Prowizje z tytułu dystrybucji usług	(974.307,37)	(964.907,95)
Koszty usług marketingu i reklamy	(43.992,49)	(43.542,92)
Koszty usług obcych	(2.480.313,00)	(2.077.680,29)
Pozostałe koszty rzeczowe	<u>(147.376,84)</u>	<u>(182.052,34)</u>
	<u>(4.298.015,73)</u>	<u>(3.903.392,86)</u>

8. PODATEK DOCHODOWY

	01/01/2014- 31/12/2014	01/01/2013- 31/12/2013
Podatek dochodowy od osób prawnych – bieżący	3.726.796,00	3.629.313,00
Podatek odroczony (nota nr 13):	<u>(165.401,00)</u>	<u>(434.221,00)</u>
Podatek dochodowy, razem	<u>3.561.395,00</u>	<u>3.195.092,00</u>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (2013: 19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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

	01/01/2014- 31/12/2014	%	01/01/2013- 31/12/2013	%
Zysk przed opodatkowaniem	18.471.973,33	%	16.716.391,90	%
Podatek przy zastosowaniu stawki krajowej wynoszącej 19% (2012: 19%)	3.509.675,00	19,0	3.176.114,00	19,0
Efekt podatkowy dochodów niepodlegających opodatkowaniu	0,00		0,00	
Efekt podatkowy kosztów niebędących kosztem uzyskania przychodów	51.720,00		18.978,00	
Obciążenie podatkowe oraz efektywna stawka podatku dochodowego	3.561.395,00	19,3	3.195.092,00	19,1

W skład kosztów niebędących kosztem uzyskania przychodów wchodzi w szczególności:
koszty opcji pracowniczych, koszty PFRON i koszty reprezentacji.

9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Licencje
i oprogramowanie
komputerowe

WARTOŚĆ BRUTTO

Na dzień 1 stycznia 2013	1.139.199,67
Zwiększenia – zakup	12.100,26
Na dzień 31 grudnia 2013	1.151.299,93
Na dzień 1 stycznia 2014	1.151.299,93
Zwiększenia – zakup	0,00
Na dzień 31 grudnia 2014	1.151.299,93

UMORZENIE

Na dzień 1 stycznia 2013	860.702,50
Amortyzacja za 12 miesięcy	76.000,35
Na dzień 31 grudnia 2013	936.702,85
Na dzień 1 stycznia 2014	936.702,85
Amortyzacja za 12 miesięcy	53.395,64
Na dzień 31 grudnia 2014	990.098,49

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

WARTOŚĆ NETTO

Na dzień 31 grudnia 2013	214.597,08
Na dzień 31 grudnia 2014	161.201,44

Zgodnie z wymogami MSR 38 Spółka dokonała na 31 grudnia 2014 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 trwale	Inwestycje w obce budynki i lokale	RAZEM
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA					
Na dzień 1 stycznia 2013	606.051,18	0	43.406,20	89.524,21	738.981,59
	11.161,18	0	0	0	11.161,18
Zwiększenia – zakup					
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	(19.227,32)	0,00	(17.506,20)	0	(36.733,52)
Na dzień 31 grudnia 2013	597.985,04	0	25.900,00	89.524,21	713.409,25
Na dzień 1 stycznia 2014	597.985,04	0	25.900,00	89.524,21	713.409,25
Zwiększenia – zakup	70.683,98	0	0	0	70.683,98
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	(46.947,32)	0	0	0	(46.947,32)
Na dzień 31 grudnia 2014	621.721,70	0	25.900,00	89.524,21	737.145,91
UMORZENIE					
	428.626,81	0	21.345,69	32.996,66	482.969,16

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Amortyzacja za 12 miesięcy	110.981,02	0	980,04	16.640,16	128.601,22
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	(19.227,32)	0	(17.506,20)	0	(36.733,52)
Na dzień 31 grudnia 2013	520.380,51	0	4.819,53	49.636,82	574.836,86
Na dzień 1 stycznia 2014	520.380,51	0	4.819,53	49.636,82	574.836,86
Amortyzacja za 12 miesięcy	66.156,19	0	80,47	16,640,16	82.876,82
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	(41.645,54)	0	0	0	(41.645,54)
Na dzień 31 grudnia 2014	544.891,16	0	4.900,00	66.276,98	616.068,14
WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 31 grudnia 2013	77.604,53	0	21.080,47	39.887,39	138.572,39
Na dzień 31 grudnia 2014	76.830,54	0	21.000,00	23.247,23	121.077,77

Zgodnie z wymogami MSR 16 Spółka dokonała na 31 grudnia 2014 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 2014 roku wyniosła 1.318.731,00 zł (na dzień 31 grudnia 2013 odpowiednio wartość ta wyniosła 1.033.700,00 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.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

	31/12/2014	31/12/2013
Należności z tytułu świadczonych usług *	5.430.652,53	9.224.397,64
Należności z tytułu podatku VAT	1.356,97	0,00
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5.538,49	0,00
Pozostałe należności	2.619,57	12.373,35
Razem należności brutto	5.440.167,56	9.236.770,99
Odpisy aktualizujące należności	200.500,00	0,00
Razem należności netto	5.239.667,56	9.236.770,99

* Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentuje nota 23.

12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31/12/2014	31/12/2013
Środki pieniężne na rachunkach	9.484.526,68	6.167.450,08
Środki pieniężne na lokatach terminowych	23.792.150,57	18.527.916,07
Razem	33.276.677,25	24.695.366,15

Wartość księgową tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

13. PODATEK ODROZCZONY

Część odroczonego podatku dochodowego ustalona została zgodnie z metodą bilansową według stawki równej 19% (2013:19%) 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 31/12/2014	Rok zakończony 31/12/2013
Stan na początek okresu	868.155,00	433.934,00
Podatek odroczonego odniesiony na wynik finansowy okresu	165,401,00	434.221,00
Stan na koniec okresu	1.033.556,00	868.155,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwy na nagrody, premie, odprawy emerytalne i urlopy	873.803,00	856.929,00
Odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostce zależnej	133.000,00	0,00
Pozostałe rezerwy	26.753,00	11.226,00
Razem aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.033.556,00	868.155,00

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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.

	31/12/2014	31/12/2013
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń	408.470,09	678.472,86
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług *	284.233,41	185.976,88
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	803.689,85	595.062,39
Rezerwa na prowizje z tytułu dystrybucji usług	165.285,95	340.191,28
Rezerwa na premie	3.245.041,80	3.150.191,87
Rezerwa na audyt	83.820,00	68.000,00
Rezerwa na doradztwo	72.702,69	210.000,00
Inne	14.935,98	30.422,78
Razem	5.078.179,77	5.258.318,06

* Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentuje nota 23.

15. REZERWY

	Rezerwy emerytalno – rentowe	Razem
Stan na dzień 01 stycznia 2013	43.789,69	43.789,69
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	14.548,46	14.548,46
Rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00
Stan na dzień 31 grudnia 2013	58.338,15	58.338,15
Stan na dzień 01 stycznia 2014	58.338,15	58.338,15
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	37.093,29	37.093,29
Rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00
Stan na dzień 31 grudnia 2014	95.431,44	95.431,44
Rezerwy powyżej 1 roku	95.431,44	95.431,44
Rezerwy poniżej 1 roku	0,00	0,00

Do wyceny rezerw emerytalno-rentowych przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 3,5% oraz stopę dyskontową w wysokości 2,7%. Do ustalenia wielkości rezerw zastosowano metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych. Na dzień 31.12.2014 została dokonana wycena aktuarialna wartości bieżącej zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych przeprowadzona przez aktuarium. Wzrost stopy bazowej wzrostu wynagrodzeń o +1% spowoduje wzrost oszacowania o 16.027,73 zł, a spadek stopy bazowej wzrostu wynagrodzeń o -1% spowoduje spadek oszacowania o 13.235,73 zł. Wzrost stopy dyskontowej o +0,25% spowoduje

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

spadek oszacowania o 3.787,28 zł, a spadek stopy dyskontowej o -0,25% spowoduje wzrost oszacowania o 4.000,74 zł.

16. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31/12/2014	31/12/2013
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 (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 2013	1.935.760,15
Stan na dzień 31 grudnia 2013	1.935.760,15
Stan na dzień 31 grudnia 2014	1.935.760,15

18. ZYSKI ZATRZYMANE

Stan na dzień 1 stycznia 2013	20.487.887,53
Wypłata dywidendy za 2012	(7.189.764,18)
Zysk netto za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2013	13.521.299,90
Pozostały kapitał rezerwowy – program opcji pracowniczych	60.000,00
Stan na dzień 1 stycznia 2014	26.879.423,25
Wypłata dywidendy za 2013	(10.140.974,92)
Zysk netto za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2014	14.910.578,33
Pozostały kapitał rezerwowy – program opcji pracowniczych	118.607,00
Stan na dzień 31 grudnia 2014	31.767.633,66
Z działalności kontynuowanej	665,21
Zwykły i rozwodniony	665,21

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wyniósł 13.521.299,90 zł i został przeznaczony Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na kapitał zapasowy Spółki w kwocie 3.380.324,98 zł oraz na wypłatę dywidendy akcjonariuszowi Spółki w kwocie 10.140.974,92 zł.

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wyniósł 14.910.578,33 zł. Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie całości zysku na wypłatę dywidendy jednemu 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 2014 oraz 31 grudnia 2013 nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania pozabilansowe.

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 używaniu 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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31/12/2014	31/12/2013
Do roku	447.926,70	300.134,41
Od roku do 5 lat	551.022,70	394.806,21
Powyżej 5 lat		
Razem	998.949,40	694.940,62

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

W roku 2014 i w roku 2013 w Spółce nie wystąpiły warunkowe opłaty leasingowe. Nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe.

Wartość opłat ujętych w rachunku zysków i strat	31/12/2014	31/12/2013
Z tytułu opłat leasingowych	668.384,50	680.075,30
Razem	668.384,50	680.075,30

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

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

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	31/12/2014	31/12/2013
Należności od jednostek powiązanych w tym:		
mBank SA (jednostka dominująca grupy)	25.815,00	49.200,00
BRE Ubezpieczenia TU S.A. (pozostała jednostka powiązana)	22.119,11	21.028,56
Dom Maklerski mBanku (pozostała jednostka powiązana)	4.112,92	7.338,17
BRE Property Partner Sp.z o.o. (jednostka zależna)	474,00	799,80
	<u>52,521,03</u>	<u>78.366,53</u>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych w tym:		
mBank SA (jednostka dominująca grupy)	253,31	1.177,98
mLeasing Sp.z o.o. (pozostała jednostka powiązana)	16.844,87	3.695,31
Dom Maklerski mBanku (pozostała jednostka powiązana)	213,87	0,00
	<u>17.312,05</u>	<u>4.873,29</u>
Środki na rachunkach bieżących i lokaty terminowe		
mBank SA (jednostka dominująca grupy)	9.484.526,68	6.167.318,11
	<u>9.484.526,68</u>	<u>6.167.318,11</u>
Przychody z tytułu opłat i prowizji oraz pozostałe przychody operacyjne w okresie obrotowym, w tym:	01/01/2014– 31/12/2014	01/01/2013– 31/12/2013
mBank SA (jednostka dominująca grupy)	209.176,64	148.326,28
- przychody z tytułu odsetek	124.324,14	68.326,28
- ocena produktów inwestycyjnych	80.000,00	80.000,00
- pośrednictwo w pozyskiwaniu klientów	4.852,50	0,00
BRE Ubezpieczenia TU S.A. (pozostała jednostka powiązana)	206,654,75	245.336,59
- przychody z tytułu asset management	206,654,75	245.336,59
Dom Maklerski mBanku (pozostała jednostka powiązana)	27.634,34	0,00
- pośrednictwo w pozyskiwaniu klientów	27.634,34	0,00
BRE Property Partner Sp.z o.o. (jednostka zależna)	7.747,00	9.624,80
- przychody z tyt.podnajmu, ref.usług medycznych	7.747,00	9.624,80
	<u>451,212,73</u>	<u>403.287,67</u>

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie obrotowym, w tym:	01/01/2014– 31/12/2014	01/01/2013– 31/12/2013
mBank SA (jednostka dominująca grupy)	496.647,50	484.693,92
- wynagrodzenie z tytułu dystrybucji usług finansowych	69.444,24	63.289,16
- usługi najmu	305.523,18	303.222,58
- koszty opłat i prowizji bankowych	7.914,07	6.833,04
- pozostałe koszty	113.766,01	114.149,06
Koszty od jednostek powiązanych, w tym:		
mCentrum Operacji Sp.z o.o (pozostała jednostka powiązana)	28.636,80	24.000,00
- usługa prowadzenia kancelarii dla BRE WM	28.636,80	24.000,00
Dom Maklerski mBanku (pozostała jednostka powiązana)	2.399,42	2.839,07
- wynagrodzenie z tytułu dystrybucji usług finansowych	2.399,42	2.839,07
mLeasing Sp.z o.o. (pozostała jednostka powiązana)	419.279,82	426.889,81
- zarządzanie eksploatacją samochodów	65.490,62	55.653,38
- raty leasingowe floty samochodowej	353.789,20	371.236,43
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. (pozostała jednostka powiązana)	16.466,16	13.800,00
- czynsz	16.466,16	13.800,00
BRE Property Partner (jednostka zależna)	0,00	65.000,00
- usługi szkoleniowe	0,00	65.000,00
	963.429,70	1.017.222,80

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.

	01/01/2014– 31/12/2014	01/01/2013– 31/12/2013
Zarząd	1.063.468,44	1.180.014,84
Rada Nadzorcza	0,00	0,00
	1.063.468,44	1.180.014,84

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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. 2014 roku

W dniu 31 marca 2014 roku Rada Nadzorcza 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.

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.

Zasady wypłacania premii

Premia uznaniowa jest wypłacana na warunkach określonych poniżej:

- a) 60% kwoty premii uznaniowej zostanie wypłacone w roku przyznania (premia nieodroczone) w proporcji 50% w formie wypłaty gotówkowej oraz pozostałe 50% w w akcjach mBanku S.A. lub w obligacjach z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji lub akcji fantomowych
- b) 40% premii uznaniowej zostanie wypłacone w trzech równych transzach (transze odroczone) w kolejnych trzech latach następujących po roku przyznania premii uznaniowej (premia odroczone)

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

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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 w części rozliczanej w akcjach został zaklasyfikowany jako rozliczany w instrumenty kapitałowe w rozumieniu MSSF 2.

W mWealth Management S.A. powyższym programem w 2014 i 2013 roku została objęta Prezes Zarządu.

Ujęcie części opcyjnej rozliczenia w sprawozdaniu finansowym

	31/12/2014	31/12/2013
Przyznanie opcji na akcje mBanku – pozostałe kapitały rezerwowe	118.607,00	60.000,00
	<u>118.607,00</u>	<u>60.000,00</u>

24. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Nazwa jednostki	BRE Property Partner Sp. z o.o.
Siedziba jednostki	Warszawa
Wartość godziwa inwestycji	1.808.000,00
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.

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.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Na dzień 31 grudnia 2014 wystąpiły przesłanki utraty wartości w spółce BRE Property Partner Sp. z o.o., a w wyniku przeprowadzonego testu dokonano odpisu wartości inwestycji w tę spółkę w kwocie 700.000,00 złotych. Dokonując testu na trwałą utratę wartości inwestycji w spółkę BRE Property Partner Sp. z o.o., do oszacowania wartości użytkowej wykorzystano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, tzw. DCF. Dane o przepływach pieniężnych, jakie wykorzystano w modelu zostały oparte o prognozy finansowe zarządu spółki BRE Property Partner Sp. z o.o. na lata 2015-2019. W modelu założono wygaszenie działalności Spółki w roku 2019, w związku z czym wartość rezydualną przyjęto na poziomie 0. Stopa dyskontowa jaką wykorzystano do kalkulacji wartości bieżącej poszczególnych przepływów pieniężnych to średnio ważony koszt kapitału odzwierciedlający ryzyko inwestycji w spółkę BRE Property Partner Sp z o.o, który wyniósł 9,17%. Gdyby wartość szacowanych przepływów pieniężnych w latach 2015 - 2019 uległa zmianie o +/- 10%, to szacowana wielkość utraty wartości udziałów w jednostce zależnej uległaby odpowiednio zmniejszeniu o 214.000,00 złotych, lub zwiększeniu o 215.000,00 złotych.

25. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
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 Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.

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.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

W 2014 roku spółka wprowadziła zmiany w systemie zarządzania ryzykiem i dostosowała je do wymogów CRD 4.

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.

Analiza maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe

	31/12/2014	31/12/2013
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33.276.677,25	24.695.366,15
b) Należności handlowe oraz inne należności	5.239.667,56	9.236.770,99
Razem	38.516.344,81	33.932.137,14

a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka utrzymuje swoje środki pieniężne w następujących bankach:

	31/12/2014	31/12/2013
mBank SA	9.484.526,68	6.167.318,11
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3.623.170,40	3.532.367,12
Pekao S.A	0,00	4.000.000,00
PKO Bank Polski	6.122.211,08	3.550.131,97
Bank BOŚ SA	7.025.531,99	3.688.511,57
Bank BGŻ S.A.	7.021.237,10	3.757.037,38
Razem	33,276,677,25	24.695.366,15

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 potrącane przez Spółkę z rachunku inwestycyjnego klienta, natomiast należności od instytucji są na bieżąco monitorowane.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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

Stan na 31.12.2014 r.

Rodzaj jednostki	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe – kwota brutto należności	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Osoby fizyczne	1.408.917,23	0,00	1.408.917,23
Instytucje	4.031.250,33	200.500,00	3.830.750,33

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

Poniższe tabele przedstawiają analizę wiekowania aktywów finansowych brutto.

31.12.2014 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	33.276.677,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności handlowe oraz inne należności	5.239.667,56	0,00	0,00	0,00	0,00	200.500,00
Razem aktywa finansowe	38.516.344,81	0,00	0,00	0,00	0,00	200.500,00

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

Na należnościach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia. Spółka na dzień 31.12.2014r. posiadała należność z utratą wartości, na którą utworzyła w całości odpis aktualizujący w kwocie

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

200.500,00 zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego należności handlowe oraz inne należności uregulowane zostały w wysokości 98%.

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 2014 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 300.394,56 zł (na 31.12.2013: 332.766,77 zł).

Na dzień 31.12.2014 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.

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.

31.12.2014 r.	razem	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	5.599.854,77	1.096.314,48	0,00	4.503.540,29	0,00	0,00
31.12.2013 r.						

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	6.546.440,06	2.094.622,52	0,00	4.451.817,54	0,00	0,00
--	--------------	--------------	------	--------------	------	------

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 2014 oraz 31 grudnia 2013 aktywa i zobowiązania Spółki zostały zaklasyfikowane do poziomu 3.

Analiza aktywów i zobowiązań w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Stan na 31.12.2014 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	5.230.160,53	9.517,03	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	33.276.677,25	0,00	0,00	0,00
Razem	33.276.677,25	5.230.160,53	9.517,03	0,00

* 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 2014 r.

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	95.431,44	5.599.854,77
Razem	0,00	95.431,44	5.599.854,77

* Z uwagi na krótkoterminowy charakter instrumentów wymienionych w tabeli powyżej ich wartość godziwa jest równa wartości księgowej. Zobowiązania długoterminowe podlegały wycenie aktuarialnej.

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. Zobowiązania długoterminowe podlegały wycenie aktuarialnej.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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, rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE) i procedur wewnętrznych („Zasady wyznaczania łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko, funduszy własnych oraz wymogów w zakresie funduszy własnych 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, współczynników kapitałowych.

W roku obrotowym 2014 Spółka wyliczała wymogi kapitałowe według Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Capital Requirements Regulation, CRR) oraz Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Capital Requirements Directive IV, CRD IV).

W dniu 1 stycznia 2014 r. pakiet CRD IV / CRR w całości zastąpił dotychczas obowiązujące przepisy: dyrektywę 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe oraz dyrektywę 2006/49/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych.

Rozporządzenie CRR jest prawnie wiążące w całości i bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich UE od dnia 1 stycznia 2014 r. (z wyjątkiem określonych przepisów). Z kolei dyrektywa CRD IV wymaga transpozycji do krajowego porządku. Nowe regulacje mają na celu wzmocnienie regulacji sektora bankowego i firm inwestycyjnych i są kolejnym krokiem w kierunku stworzenia bezpieczniejszego i bardziej przejrzystego systemu finansowego.

W okresie sprawozdawczym wymogi kapitałowe wymagane przepisami prawa zostały dotrzymane.

Wymogi kapitałowe według nowych regulacji przedstawione zostały w tabeli poniżej.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Wyszczególnienie	Okres bieżący 31.12.2014	Wartości średniomiesięczne				
		1 miesiąc okresu sprawozdawczego	2 miesiąc okresu sprawozdawczego	3 miesiąc okresu sprawozdawczego	4 miesiąc okresu sprawozdawczego	5 miesiąc okresu sprawozdawczego
Fundusze własne	20 873 114,04	17 309 432,81	17 328 592,42	17 335 135,75	17 680 119,71	20 289 670,60
Kapitał Tier 1	20 873 114,04	17 309 432,81	17 328 592,42	17 335 135,75	17 680 119,71	20 289 670,60
Kapitał podstawowy Tier 1	20 873 114,04	17 309 432,81	17 328 592,42	17 335 135,75	17 680 119,71	20 289 670,60
Kapitał dodatkowy Tier 1	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier 2	-	-	-	-	-	-
Całkowita ekspozycja na ryzyko	54 391 084,16	44 996 692,58	44 996 692,58	45 891 396,54	54 391 084,16	54 391 084,16
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1 383 198,83	1 747 312,07	1 623 081,38	1 546 185,50	1 199 221,93	1 153 919,64
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego	79 865,23	65 671,33	71 456,94	75 475,77	80 487,74	87 884,32
Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	4 351 286,73	3 599 735,41	3 599 735,41	3 671 311,72	4 351 286,73	4 351 286,73
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (min. 4,5%)	38,38%	38,47%	38,51%	37,89%	32,51%	37,30%
Współczynnik kapitału Tier 1 (min. 6%)	38,38%	38,47%	38,51%	37,89%	32,51%	37,30%
Całkowity współczynnik kapitałowy (min. 8%)	38,38%	38,47%	38,51%	37,89%	32,51%	37,30%

mWealth Management S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Wyszczególnienie	Dane w PLN							Wartości średniamięсяczne				
	6 miesiąc sprawozdawczego	7 miesiąc sprawozdawczego	8 miesiąc sprawozdawczego	9 miesiąc sprawozdawczego	10 miesiąc sprawozdawczego	11 miesiąc sprawozdawczego	12 miesiąc sprawozdawczego	10 miesiąc sprawozdawczego	11 miesiąc sprawozdawczego	12 miesiąc sprawozdawczego	12 miesiąc sprawozdawczego	
Fundusze własne	20 761 362,53	20 773 292,69	20 779 556,17	20 790 552,21	20 801 694,66	20 813 476,90	20 827 989,23					
Kapitał Tier 1	20 761 362,53	20 773 292,69	20 779 556,17	20 790 552,21	20 801 694,66	20 813 476,90	20 827 989,23					
Kapitał podstawowy Tier 1	20 761 362,53	20 773 292,69	20 779 556,17	20 790 552,21	20 801 694,66	20 813 476,90	20 827 989,23					
Kapitał dodatkowy Tier 1	-	-	-	-	-	-	-					
Kapitał Tier 2	-	-	-	-	-	-	-					
Całkowita ekspozycja na ryzyko	54 391 084,16	54 391 084,16	54 391 084,16	54 391 084,16	54 391 084,16	54 391 084,16	54 391 084,16					
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	1 178 978,65	1 102 690,80	1 156 885,95	1 103 386,35	1 175 630,74	1 229 205,63	1 258 109,81					
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego	93 529,27	100 884,44	110 897,78	120 082,17	74 744,17	59 853,23	71 504,72					
Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	4 351 286,73	4 351 286,73	4 351 286,73	4 351 286,73	4 351 286,73	4 351 286,73	4 351 286,73					
Współczynnik	38,17%	38,19%	38,20%	38,22%	38,25%	38,27%	38,29%					

50

Noty przedstawione na stronach 10 - 53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

kapitału podstawowego Tier 1 (min. 4,5%)								
Współczynnik kapitału Tier 1 (min. 6%)	38,17%	38,19%	38,20%	38,22%	38,25%	38,27%	38,29%	
Całkowity współczynnik kapitałowy (min. 8%)	38,17%	38,19%	38,20%	38,22%	38,25%	38,27%	38,29%	

Wymogi kapitałowe według regulacji obowiązujących w 2013 roku przedstawione zostały w tabeli poniżej.

Dane w PLN	Wartości średnioniemiesięczne						
	Okres poprzedni - 31.12. 2013	1 miesiąc okresu poprzedniego	2 miesiąc okresu poprzedniego	3 miesiąc okresu poprzedniego	4 miesiąc okresu poprzedniego	5 miesiąc okresu poprzedniego	6 miesiąc okresu poprzedniego
I. POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW							
1. Kapitały podstawowe	17 320 786,42	14 800 608,86	14 809 183,84	14 815 094,63	14 812 212,15	16 135 533,90	17 221 029,95
1.1. Kapitały zasadnicze	17 535 383,50	15 078 795,34	15 078 795,34	15 078 795,34	15 078 795,34	16 396 919,10	17 475 384,00
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0,00	0	0	0	0	0	0
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	214 597,08	278 186,48	269 611,50	263 700,71	266 583,19	261 385,20	254 354,05
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0,00	0	0	0	0	0	0
3. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0,00	0	0	0	0	0	0
II. CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	3 659 334,78	3 819 199,29	3 819 199,29	3 819 199,29	3 735 460,74	3 659 334,78	3 659 334,78

mWealth Management S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

1. Ryzyko rynkowe	62 433,14	10 496,50	22 155,70	31 978,73	38 116,48	43 801,55	34 047,85
1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	0,00	0	0	0	0	0	0
1.2. Ryzyko cen towarów	0,00	0	0	0	0	0	0
1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	0,00	0	0	0	0	0	0
1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	0,00	0	0	0	0	0	0
1.5 Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00	0	0	0	0	0	0
1.6. Ryzyko walutowe	62 433,14	10 496,50	22 155,70	31 978,43	38 116,48	43 801,55	34 047,85
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00	0	0	0	0	0	0
3. Ryzyko kredytowe	1 547 143,13	975 201,09	925 839,95	872 062,38	878 911,81	949 615,35	887 255,90
4. Ryzyko operacyjne	0,00	0	0	0	0	0	0
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0	0	302 381,95	130 117,00	1 968 582,10	942 812,65	0
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	3 659 334,78	3 819 199,29	3 819 199,29	3 819 199,29	3 735 460,74	3 659 334,78	3 659 334,78

Dane w PLN	Wartości średniomiesięczne											
	7 miesiąc okresu poprzedniego	8 miesiąc okresu poprzedniego	9 miesiąc okresu poprzedniego	10 miesiąc okresu poprzedniego	11 miesiąc okresu poprzedniego	12 miesiąc okresu poprzedniego						
Wyszczególnienie												
I. POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW												
1. Kapitały podstawowe	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	17 228 003,57	17 245 354,48	17 240 201,05	17 246 317,04	17 251 429,53	17 255 669,35						
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	17 475 384,00	17 475 384,00	17 475 384,00	17 475 384,00	17 475 384,00	17 475 384,00						
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	0	0	0	0	0	0						
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	247 380,43	230 029,52	235 182,95	229 066,96	223 954,47	219 714,65						
3. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0	0	0	0	0	0						

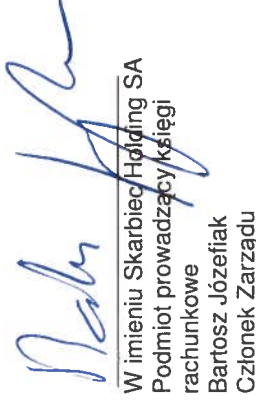
mWealth Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

III. 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
1. Ryzyko rynkowe	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	0	0	0	0	0
1.2. Ryzyko cen towarów	0	0	0	0	0	0
1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	0	0	0	0	0	0
1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	0	0	0	0	0	0
1.5. Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0	0	0	0	0	0
1.6. Ryzyko walutowe	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	0	0	0	0	0
3. Ryzyko kredytowe	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	0	0	0	0	0
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0	0	0	0	0	0
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


Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu


Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu


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

Warszawa, dnia 27 marca 2015 r.

mWealth Management S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

I. 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 2014 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 2014 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.242 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 35.945 tysięcy złotych.

Zgodnie z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 stycznia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Udział w kapitale podstawowym
mBank S.A.	22.415	100%	2.241.500	100%
Razem	22.415	100%	2.241.500	100%

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 27 marca 2015 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 Unię Europejską („MSSF”).

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

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

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 23 kwietnia 2013 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. 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 późniejszymi zmianami), 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 2014 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 27 marca 2015 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 2014 roku mWealth Management S.A z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, obejmującego sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 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 późniejszymi zmianami – „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. 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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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 24 listopada 2014 roku do dnia 27 marca 2015 roku, w tym w miejscu gdzie prowadzone

są księgi rachunkowe oraz w siedzibie Spółki od dnia 24 listopada 2014 roku do dnia 28 listopada 2014 roku, od dnia 12 stycznia 2015 roku do dnia 23 stycznia 2015 roku oraz od dnia 16 marca 2015 roku do dnia 27 marca 2015 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 27 marca 2015 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 2013 roku zostało zbadane przez Arkadiusza Krasowskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 10018 działającego w imieniu Ernst and Young Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29 kwietnia 2014 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2013 zostanie podzielony w następujący sposób (w tysiącach złotych):

dywidendy dla akcjonariuszy	10.141
kapitał zapasowy	3.380

	13.521
	=====

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 15 maja 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2012 – 2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2013.

	2014	2013	2012
Suma bilansowa	41.640	37.661	28.401
Kapitał własny	35.945	31.057	24.665
Wynik finansowy netto	14.911	13.521	9.586
Wskaźnik zwrotu aktywów (%)	37,6%	40,9%	35,9%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{średni stan aktywów}}$			
Wskaźnik zwrotu kapitału własnego (%)	48,0%	54,8%	44,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
Wskaźnik poziomu kosztów (%)	48,7%	51,9%	61,0%
$\frac{\text{koszty operacyjne} \times 100}{\text{przychody operacyjne}^1}$			
Wskaźnik rentowności (%)	81,8%	74,9%	65,4%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	0,0%	0,9%	3,7%
od grudnia do grudnia	-1,0%	0,7%	2,4%

¹ Na przychody operacyjne składają się Przychody z tytułu opłat i prowizji oraz Pozostałe przychody operacyjne

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik zwrotu aktywów wzrósł z poziomu 35,9% w 2012 roku do poziomu 40,9% w 2013 roku, a następnie spadł do poziomu 37,6% w 2014 roku,
- Wskaźnik zwrotu kapitału własnego wzrósł z poziomu 44,2% w 2012 roku do poziomu 54,8% w 2013 roku, a następnie spadł do poziomu 48,0% w 2014 roku,
- Wskaźnik poziomu kosztów spadł z poziomu 61,0% w 2012 roku do poziomu 51,9% w 2013 roku, a następnie do poziomu 48,7% w 2014 roku,
- Wskaźnik rentowności wzrósł z poziomu 65,4% w 2012 roku do poziomu 74,9% w 2013 roku, a następnie do poziomu 81,8% w 2014 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic 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 2014 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 2014 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 2014 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 późniejszymi zmianami – „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 2014 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2014 roku.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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.

7. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac aktuarusza w zakresie wyliczenia aktuarialnych rezerw na odprawę emerytalne.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 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 27 marca 2015 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
mWealth Management S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W ROKU OBROTOWYM 2014

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 2014.

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 2014 roku Spółka zarządzała aktywami o wartości 5.088 mln zł, z czego 1.591 mln zł stanowiły aktywa powierzone w ramach umowy o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych.

Na 31 grudnia 2014 r. 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. 31.12.2014:

Małgorzata Anczewska – Prezes Zarządu
Paweł Bogusz – Wiceprezes Zarządu

W okresie 01.01 – 31.12.2014 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 wchodził:

Cezary Kocik – Przewodniczący RN
Monika Powroźnik – Członek RN
Dariusz Solski – Członek RN
Paweł Przybyłek - Członek RN
Łukasz Witkowski – Członek RN
Michał Panowicz – Członek RN

W roku 2014 dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- 1) Skład Rady Nadzorczej w okresie 01.01.2014 – 28.04.2014:
 - Cezary Kocik – Przewodniczący RN
 - Paweł Kucharski – Członek RN
 - Dariusz Solski – Członek RN
 - Paweł Przybyłek – Członek RN

2) 29.04.2014 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą Spółki na kolejną kadencję w składzie:

- Cezary Kocik – Przewodniczący RN
- Monika Powroźnik – Członek RN
- Dariusz Solski – Członek RN
- Paweł Przybyłek - Członek RN
- Łukasz Witkowski – Członek RN
- Michał Panowicz – Członek RN

3. Sytuacja finansowa Spółki

Spółka znajduje się w dobrej sytuacji finansowej. Na dzień 31 grudnia 2014 mWMM posiada sumę bilansową w wysokości 41.640 tys. zł oraz kapitały własne 35.945 tys. zł. Spółka osiągnęła w roku 2014 wynik finansowy brutto w wysokości 18.472 tys. zł oraz wynik netto w wysokości 14.911 tys. zł. Wysokość przychodów z działalności podstawowej wyniosła 36.583 tys. zł.

4. Majątek trwały Spółki

Aktywa trwałe Spółki wyniosły 3.124 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 77 tys. zł, inwestycje w obce budynki i lokale – 23 tys. zł oraz inne środki trwałe na kwotę 21 tys. zł. Wartości niematerialne i prawne wynosiły 161 tys. zł, a aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 1.034 tys. zł.

5. Fundusze własne

Suma wartości kapitałów własnych spółki wyniosła 35.945 tys. zł. Wartość kapitału podstawowego (akcyjnego) wyniosła 2 242 tys. zł. Kapitał zapasowy wyniósł 18.792 tys. zł a zysk netto (okresu) 14.911 tys. zł.

6. Płynność

Spółka wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 18.090 tys. zł. Stan środków pieniężnych na lokatach, rachunkach bankowych i w kasie wyniósł 33.277 tys. zł. Stan należności krótkoterminowych wyniósł 5.240 tys. zł, wobec stanu zobowiązań i rezerw krótkoterminowych 5.600 tys. zł

7. Sytuacja kadrowa Spółki

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka zatrudniała 87 osób na podstawie umowy o pracę (57 w przeliczeniu na pełne etaty).

8. Istotne zdarzenia w roku 2014

W 2014 roku Spółka rozwijała usługi kompleksowego zarządzania majątkiem, w tym doradztwa inwestycyjnego i asset management.

Asset Management

mWealth Management otrzymało wysoką ocenę w rankingu GG Parkiet po IQ2014 r., w którym dwie strategie mWM zajęły pierwsze miejsca w swoich kategoriach (strategia Agresywna i Mieszana) oraz po IIQ2014 r., w którym trzy strategie mWM zajęły pierwsze miejsca w swoich kategoriach (strategia Agresywna, strategia Konserwatywna, strategia Dochodowa).

Oferta produktowa

w 2014 roku wprowadzono do oferty 17 funduszy w ramach 11 TFI – AGIO, Altus, EQUES, ING, Investor, Ipopema, MCI, PZU, Quercus, Skarbiec oraz Trigon – poprzez 47 emisji na łączną kwotę 182 mln PLN.

Aktywa w zarządzaniu

Aktywa zarządzane przez Spółkę rosły osiągając poziom 5,8 mld PLN na koniec roku 2014, co w porównaniu do końca roku 2013 stanowi 8% wzrost.

Najwyższe wzrosty wolumenów dotyczą aktywów w TFI +355 mln PLN

Wypłata dywidendy

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wyniósł 13.521.299,90 zł i został przeznaczony Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na kapitał zapasowy Spółki w kwocie 3.380.324,98 zł oraz na wypłatę dywidendy akcjonariuszowi Spółki w kwocie 10.140.974,92 zł.

Nagrody i wyróżnienia

mWM uzyskał najwyższą pięciogwiazdkową ocenę w ratingu private banking przeprowadzonym przez magazyn "Forbes", dotyczącą jakości usług i oferty Private Banking (styczeń 2014 r. i luty 2015 r.) Najwyżej oceniono ofertę wealth management oraz określono mWM jako „niekwestionowany lider rynku”.

Private Banking mBanku zajął wysokie, drugie miejsce (luty 2014 r.) oraz pierwsze miejsce (luty 2015 r.) w rankingu brytyjskiego magazynu finansowego Euromoney (luty 2014 r.). mBank jest jedynym bankiem lokalnym, który znalazł się w czołówce rankingu wśród największymi globalnych podmiotów świadczącymi usługi finansowe na świecie.

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. mWM 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 2014 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.

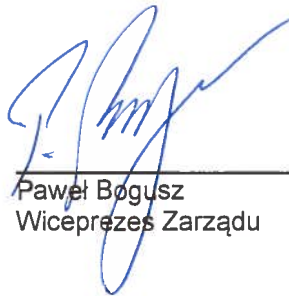
Główne planowane inicjatywy mające wpływ na wzrost liczby klientów, aktywów w zarządzaniu i w konsekwencji wzrost wyniku Spółki to:

- 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, 27.03.2015 r.



Małgorzata Anczewska
Prezes Zarządu



Paweł Bogusz
Wiceprezes Zarządu