



**Skonsolidowany raport kwartalny**

**Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna  
za I kwartał 2010 r.**

WSTĘP	4
1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ DM IDMSA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	5
3. OPIS DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW TWORZĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ DM IDMSA WRAZ Z INFORMACJĄ O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	13
4. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI. ....	14
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	15
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH. ....	16
7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	16
8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.....	17
9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE.....	17
10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, Z	

WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI .....	17
11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	18
12. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEDNOSTKI ZALEŻNE. ....	18
13. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ORAZ JEDNOSTKI ZALEŻNE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	19
14. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO IDM S.A. ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2010 ROKU23	
15. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOMU MAKLERSKIEGO IDM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 R. DO DNIA 31 MARCA 2010 R.....	58
16. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W I KWARTALE 2010 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH. ....	80
17. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ DM IDMSA.....	83
18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	84
19. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNA AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.....	85
20. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPÓSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.....	85

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**WSTĘP**

Podstawa prawna:

§ 87 ust. 10 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 3025).

**1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

**Skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA**

		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
		I-III/2010	I-III/2009	I-III/2010	I-III/2009
1	Przychody z działalności podstawowej	37 721	27 658	9 509	6 013
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 516	7 203	6 180	1 566
3	Zysk (strata) brutto	20 321	6 282	5 123	1 366
4	Zysk (strata) netto	16 816	5 485	4 239	1 193
5	Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	16 434	5 328	4 143	1 158
6	Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	383	157	97	34
7	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	281 424	3 117	70 943	678
8	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 397	1 572	352	342
9	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 436	-11 866	-1 622	-2 580
10	Przepływy pieniężne netto razem	276 385	-7 177	69 673	-1 560
11	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	16 434	5 328	4 143	1 158
12	Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	218 176 856	109 088 428	218 176 856	109 088 428
13	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą ( w zł i EUR)	0,08	0,05	0,02	0,01
14	Rozwodniona liczba akcji w szt.*	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
15	Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	0,08	0,02	0,02	0,01

		Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009
15	Aktywa razem	1 309 862	1 031 772	339 149	251 149
16	Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	561 083	297 429	145 275	72 399
17	Zobowiązania wobec Klientów	355 466	65 915	92 037	16 045
18	Zobowiązania długoterminowe	34 920	41 671	9 041	10 143
19	Rezerwy na zobowiązania	30 673	25 116	7 942	6 114
20	Kapitał własny	681 897	663 596	176 557	161 530
21	Kapitał zakładowy	21 818	21 818	5 649	5 311
22	Liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
23	Wartość księgowa na 1 akcję ( w zł i EUR)	3,13	3,04	0,81	0,74
24	Rozwodniona liczba akcji w szt.*	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
25	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	3,13	3,04	0,81	0,71

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego**

		w tys. PLN I-III/2010	w tys. PLN I-III/2009	w tys. EUR I-III/2010	w tys. EUR I-III/2009
1	Przychody z działalności maklerskiej	14 577	5 835	3 675	1 269
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 464	-1 724	3 646	-375
3	Zysk (strata) brutto	10 785	-125	2 719	-27
4	Zysk (strata) netto	8 641	168	2 178	37
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	283 152	-6 223	71 379	-1 353
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	745	361	188	78
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 803	-4 735	-959	-1 029
8	Przepływy pieniężne netto razem	280 094	-10 597	70 608	-2 304
9	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	8 641	168	2 178	37
10	Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	218 176 856	109 088 428	218 176 856	109 088 428
11	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą ( w zł i EUR)	0,04	0,00	0,01	0,00
12	Rozwodniona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
13	Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	0,04	0,00	0,01	0,00

		Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009
14	Aktywa razem	1 112 230	828 529	287 978	201 677
15	Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	452 024	187 939	117 038	45 747
16	Zobowiązania wobec Klientów	352 634	63 176	91 304	15 378
17	Zobowiązania długoterminowe	7 894	3 000	2 044	730
18	Rezerwy na zobowiązania	22 378	17 726	5 794	4 315
19	Kapitał własny	629 382	619 258	162 959	150 737
20	Kapitał zakładowy	21 818	21 818	5 649	5 311
21	Liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
22	Wartość księgowa na 1 akcję ( w zł i EUR)	2,88	2,84	0,75	0,69
23	Rozwodniona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
24	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	2,88	2,84	0,75	0,69

## **2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ DM IDMSA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

### **2.1. Podmioty podlegające konsolidacji i tworzące Grupę Kapitałową DM IDMSA**

Konsolidacją na dzień 31 marca 2010 r. objęte zostały wszystkie jednostki zależne i stowarzyszone tworzące Grupę Kapitałową Domu Maklerskiego IDM S.A. Sposób ujęcia poszczególnych jednostek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został opisany w pkt. 14.7. skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **2.2. Podmiot dominujący**

**Dom Maklerski IDM S.A.** (dalej „DM IDMSA”) z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7, 31-041 Kraków, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000004483, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS.

Kapitał zakładowy DM IDMSA wynosi 21 817 685,60 zł i dzieli się na 218 176 856 (dwieście osiemnaście milionów sto siedemdziesiąt sześć osiemset pięćdziesiąt sześć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 31 marca 2010 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

#### **Zarząd**

- Grzegorz Leszczyński – Prezes Zarządu,
- Rafał Abratański – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 1 stycznia 2010 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Robert Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Henryk Leszczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Antoni Abratański – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Dziewa – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Kozieja – Członek Rady Nadzorczej,
- Władysław Bogucki – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 22 grudnia 2009 r. Robert Tomaszewski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego IDM S.A. Rezygnacja z powyższej funkcji nastąpiła ze skutkiem na dzień 25 stycznia 2010 r. tj. odbycia najbliższego, po dniu złożenia w/w oświadczenia, Walnego Zgromadzenia Spółki. Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 25 stycznia 2010 r. uchwałą nr 10 w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, powołało w skład Rady Nadzorczej DM IDMSA prof. dr hab. Andrzeja Szumańskiego.

W dniu 3 marca 2010 r. Artur Kozieja złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego IDM S.A. Rezygnacja związana jest z podjęciem pracy w zagranicznej instytucji finansowej.

Na dzień 31 marca 2010 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Henryk Leszczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Antoni Abratański – Członek Rady Nadzorczej,
- Władysław Bogucki – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Dziewa – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Szumański – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

#### **Prokura**

- Jarosław Żołędowski – Prokurent,
- Piotr Derlatka – Prokurent.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w/w osoby nadal pełnią funkcję Prokurentów.

### **2.3. Jednostki zależne – bezpośrednia kontrola DM IDMSA**

**Electus S.A.** z siedzibą w Lubinie, ul. Słowiańska 17, 59-300 Lubin, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000156248, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 960 916,00 zł (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset szesnaście złotych 00/100) i dzieli się na 9 609 160 (słownie: dziewięć milionów sześćset dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt) sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

DM IDMSA posiada 9 609 160 (słownie: dziewięć milionów sześćset dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt) sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda spółki Electus S.A., co stanowi 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Electus S.A. i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Electus S.A.

## **Zarząd**

Na dzień 31 marca 2010 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Marek Falenta – Prezes Zarządu,
- Wioleta Błochowiak – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 1 kwietnia 2010 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu złożył Marek Falenta. Wobec powyższego na dzień przekazania niniejszego raportu, Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

## **Rada Nadzorcza**

Na dzień 31 marca 2010 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Bartłomiej Wiązowski – Przewodniczący RN,
- Rafał Abratański - Członek RN,
- Grzegorz Leszczyński - Członek RN,
- Jarosław Dziwiewa - Członek RN,
- Waldemar Falenta - Członek RN,
- Łukasz Jagiełło - Członek RN,
- Tadeusz Duszyński - Członek RN,
- Michał Kornatowski - Członek RN,
- Zdzisław Piekarski – Członek RN.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

## **Prokura**

Na dzień 31 marca 2010 r. funkcje Prokurentów pełniły następujące osoby:

- Andrzej Klimek - Dyrektor Departamentu Prawnego,
- Joanna Kucharewicz - Dyrektor Działu Umów i Wyceny,
- Aneta Urlych – Główny Księgowy, Zastępca Dyrektora Finansowego.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w/w osoby nadal pełnią funkcje Prokurentów.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Electus posiadał 100% udziałów w Żak System Sp. z o.o. W dniu 10 lutego 2010 r. udziały te zostały zbyte i Żak System Sp. z o.o. przestał należeć do Grupy Kapitałowej DM IDMSA.

W I kwartale 2010 r. Electus S.A. objął 100% udziałów w nowo utworzonych spółkach: Electus Project A Sp. z o.o. i Electus Project B. Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności obu spółek ma być działalność inwestycyjna na rynku nieruchomości. Kapitał zakładowy każdej ze spółek wynosi 5 000,00 zł (słownie: pięć tysięcy złotych) i dzieli się na pięć równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) za udział. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 30 marca 2010 r. dokonano zmian aktu założycielskiego Electus Project A i podwyższenia kapitału zakładowego Electus Project A z kwoty 5 tys. zł. do kwoty 10 854 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w drodze utworzenia 10 849 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. Spółka Electus objęła 157 nowoutworzonych udziałów w spółce Electus Project A, stając się tym samym posiadaczem 162 udziałów spółki. Wszystkie wymienione udziały zostaną pokryte wkładem pieniężnym.

Do Electus Project A przystąpiła również ARTIS Sp. z o.o. która wniosła aportem do spółki Electus Project A prawo do użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Legnicy oraz wkład pieniężny obejmując 10 692 udziały w przedmiotowej spółce. Podwyższenie kapitału wymaga zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy.

Spółki Electus Project A oraz Electus Project B nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I kwartał 2010 r.

**Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** (dalej: „Idea TFI”) z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 16, 00 – 103 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000009046, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 14 000 000,00 zł (czternaście milionów złotych 00/100) i dzieli się na 140 000 (sto czterdzieści tysięcy) akcji imiennych o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych 00/100) każda.

DM IDMSA posiada 140 000 (słownie: sto czterdzieści tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda Spółki, co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2010 r. przedstawiał się następująco:

**Zarząd**

- Piotr Kukowski – Prezes Zarządu,
- Łukasz Marek Jagiełło – Członek Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu nie zmienił się.

**Rada Nadzorcza**

- Grzegorz Leszczyński – Przewodniczący RN,
- Piotr Derlatka – Sekretarz RN,
- Rafał Abratański – Członek RN,
- Tomasz Bogutyn – Członek RN.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

**Electus Hipoteczny S.A.** z siedzibą we Wrocławiu, ul. Świętego Antoniego 23, 50 – 073 Wrocław, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000315998; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 302 500,00 zł (pięć milionów trzysta dwa tysiące pięćset złotych 00/100) i dzieli się na 10 605 (słownie: dziesięć tysięcy sześćset pięć) akcji o wartości nominalnej 500,00 zł (pięćset złotych 00/100) każda.

DM IDMSA posiada 10 605 (słownie: dziesięć tysięcy sześćset pięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 500,00 zł (pięćset złotych 00/100) każda, co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Electus Hipoteczny S.A.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2010 r. przedstawiał się następująco:

**Zarząd**

- Mirosław Magda – Prezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

**Rada Nadzorcza**

- Rafał Abratański – Przewodniczący RN,
- Grzegorz Leszczyński – Członek RN,
- Wioleta Błochowiak – Członek RN,
- Marek Falenta – Członek RN,

W dniu 9 kwietnia 2010 r. Marek Falenta złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Rafał Abratański – Przewodniczący RN,
- Grzegorz Leszczyński – Członek RN,
- Wioleta Błochowiak – Członek RN.

**Prokura**

- Elżbieta Rumin – Prokurent

Na dzień publikacji niniejszego raportu Elżbieta Rumin nadal pełni funkcje Prokurenta.



**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

---

**IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7, 31 - 041 Kraków, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000196154, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200 000,00 zł (dwieście tysięcy złotych) i dzieli się na 4 000 (słownie: cztery tysiące) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych 00/100) każdy.

DM IDMSA posiada 4 000 (słownie: cztery tysiące) udziałów spółki o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych 00/100) każdy, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym podmiotu.

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2010 r. przedstawiał się następująco:

**Zarząd**

- Piotr Derlatka – Prezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

W spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

**„Gwarant” Agencja Ochrony S.A.** (dalej „Gwarant”) z siedzibą w Opolu, ul. Józefa Cygana 2, 45 – 131 Opole, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 000311805, Sąd Rejestrowy Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500 000,00 zł (pięćset tysięcy złotych 00/100) dzieli się na 5 000 000 (pięć milionów) akcji o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Na dzień 31 marca 2010 r., DM IDMSA posiadał 2 558 788 akcji „Gwarant” Agencja Ochrony S.A., co stanowiło 51,18 % udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2010 r. przedstawiał się następująco:

**Zarząd**

- Edward Kuczer – Prezes Zarządu,
- Marek Pawełczyk - Członek Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

**Rada Nadzorcza**

- Rafał Abratański – Przewodniczący RN,
- Marcin Michnicki – Wiceprzewodniczący RN,
- Edyta Murczkiewicz – Kuczer – Członek RN,
- Piotr Derlatka – Członek RN,
- Ryszard Kuczer – Członek RN.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

**Prokurenci**

- Tadeusz Berka – Prokurent
- Krzysztof Sofiński - Prokurent

Na dzień publikacji niniejszego raportu wymienione osoby nadal pełnią funkcje Prokurentów.

Spółka posiada 100% udziałów w spółce Gwarant-Bis Agencja Ochrony Sp. z o.o. (dalej Gwarant Bis) prowadzącą działalność zbliżoną do działalności Gwarant Agencja Ochrony S.A.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

---

**Relpol 5 Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu, ul. Paderewskiego 8, 61-770 Poznań, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000213634, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6 031 000,00 zł (sześć milionów trzydzieści jeden tysięcy 00/100) i dzieli się na 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 60 310,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy trzysta dziesięć złotych) każdy.

DM IDMSA posiada 100 (słownie: sto) udziałów w Relpol 5 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 60 310,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy trzysta dziesięć złotych) każdy, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym podmiotu.

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2010 r. przedstawiał się następująco:

**Zarząd**

- Jarosław Żołędowski – Prezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

W spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

**2.4. Jednostki zależne – pośrednia kontrola DM IDMSA**

**Gwarant Bis Agencja Ochrony Sp. z o.o.** z siedzibą w Opolu, ul. Józefa Cygana 2, 45 – 131 Opole, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000185119; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS (spółka bezpośrednio zależna od „Gwarant” Agencja Ochrony S.A.). Kapitał zakładowy Gwarant Bis Agencja Ochrony Sp. z o.o. wynosi 60 000,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

„Gwarant” Agencja Ochrony S.A. posiada 120 (sto dwadzieścia) udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł (pięćset złotych 00/100) każdy spółki Gwarant Bis Agencja Ochrony Sp. z o.o., co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym spółki Gwarant Bis Agencja Ochrony Sp. z o.o. i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Gwarant Bis Agencja Ochrony Sp. z o.o.

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2010 r. przedstawiał się następująco:

**Zarząd**

- Marek Pawełczyk – Prezes Zarządu,
- Sylwia Mucha – Członek Zarządu,
- Małgorzata Weklak – Członek Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

W spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

**2.5. Jednostki stowarzyszone**

**Profinet S.A.** z siedzibą w Tychach, ul. Metalowa 3, 43-100 Tychy, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000320642; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał zakładowy Profinet S.A. wynosi 514 080,00 zł (pięćset czternaście tysięcy osiemdziesiąt złotych 00/100) i dzieli się na 514 080 (pięćset czternaście tysięcy osiemdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty 00/100) każda.

Dom Maklerski IDM S.A. posiada 170 000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii A, co stanowi 33,07% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2010 r. przedstawiał się następująco:

**Zarząd**

- Grzegorz Bortnowski – Prezes Zarządu

#### **Rada Nadzorcza**

- Krzysztof Barembruch – Przewodniczący RN,
- Rafał Abratański – Członek RN,
- Henryk Dłużewski – Członek RN,
- Andrzej Rabenda – Członek RN.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

**SprintAir S.A.** z siedzibą w Warszawie, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000320053; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 4 046 000,00 zł (cztery miliony czterdzieści sześć tysięcy złotych 00/100) i dzieli się na 4 046 000 (cztery miliony czterdzieści sześć tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień 31 marca 2010 r. DM IDMSA posiadał 1 079 948 (jeden milion siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści osiem) akcji, co stanowiło 26,69% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 31 marca 2010 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki przedstawiał się następująco:

#### **Zarząd**

- Anna Baltaziuk – Prezes Zarządu,
- Iwona Prędkopowicz – Wiceprezes Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza**

- Sławomir Horbaczewski - Przewodniczący RN,
- Rafał Abratański - Członek RN,
- Marcin Michnicki - Członek RN,
- Dariusz Baltaziuk - Członek RN,
- Cezary Nowakowski - Członek RN.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

#### **Prokurenci**

- Adam Moczulski,
- Jacek Roszak.

Na dzień publikacji niniejszego raportu wymienione powyżej osoby nadal pełnią funkcje Prokurentów.

SprintAir S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej SprintAir S.A. Jednostkami zależnymi spółki są następujące podmioty:

- SprintAir Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 150 000,00 zł i dzieli się na 3 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. SprintAir S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- SprintAir Aviaton School Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 319 750,00 zł i dzieli się na 26 395 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. SprintAir S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- UAB SprintAir Kaunas z siedzibą w Karmavela, Kaunas district, Republika Litewska. Kapitał zakładowy spółki wynosi 207 582,50 zł (175 000,00 LTL) i dzieli się na 1 750 udziałów o wartości nominalnej 100 LT każdy. SprintAir S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” S.A.** (dalej „Instal Lublin” lub „PIP Instal Lublin”) z siedzibą w Lublinie przy ul. L. Herc 9, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000023958.

Na dzień 31 marca 2010 r. kapitał zakładowy PIP INSTAL-LUBLIN S.A. wynosił 15 496 157,00 zł (piętnaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sto pięćdziesiąt siedem złotych) i dzielił się na 15 496 157

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

---

(piętnaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sto pięćdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W dniu 9 kwietnia 2010 r. zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o wartości nominalnej 13 345 016,00 zł.

Na dzień 31 marca 2010 r. DM IDMSA posiadał 4 440 042 akcji PIP INSTAL-LUBLIN S.A., co stanowiło 28,65% udziału w kapitale zakładowym oraz 28,65% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki PIP INSTAL-LUBLIN S.A. W związku z pełnieniem funkcji animatora emitenta na dzień 31 marca 2010 r. DM IDMSA posiadał ponadto 9 658 akcji PIP Instal Lublin S.A. Z uwagi na krótkoterminowy charakter tej inwestycji walory te klasyfikowane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2010 r. przedstawiał się następująco:

**Zarząd**

- Jan Makowski – Prezes Zarządu,
- Piotr Ciompa – Wiceprezes Zarządu.

**Rada Nadzorcza**

- Jacek Klimczak - Przewodniczący RN,
- Jarosław Wiśniewski – Wiceprzewodniczący RN
- Grzegorz Kubica - Sekretarz RN,
- Rafał Abratański - Członek RN,
- Arkadiusz Mączka - Członek RN,

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

**Prokurenci**

- Janusz Tkacz,
- Stanisław Wroński.

Na dzień publikacji niniejszego wymienione osoby nadal pełnią funkcje Prokurentów.

Spółka PIP Instal-Lublin S.A., jako podmiot notowany na GPW oraz jednostka dominująca w grupie kapitałowej, zobowiązany jest do publikowania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych i bieżących, w związku z czym wszelkie informacje dotyczące tego podmiotu oraz jego grupy kapitałowej należy analizować na podstawie opublikowanych przez jednostkę raportów bieżących, okresowych i sprawozdań finansowych.

**Geoclimate Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000141627; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał zakładowy spółki wynosi 295 000,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 590 (pięćset dziewięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł (pięćset złotych) każdy.

W dniu 29 października 2009 r. DM IDMSA dokonał zbycia wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w spółce Geoclimate Sp. z o.o. na rzecz PIP Instal-Lublin S.A. W dniu 29 października Instal-Lublin S.A. nabył wszystkie udziały w Geoclimate Sp. z o.o. osiągając 100% udziału w kapitale spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 31 marca 2010 r. Geoclimate Sp. z o.o. jest pośrednio stowarzyszona z DM IDMSA.

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2010 r. przedstawiał się następująco:

**Zarząd**

- Przemysław Dornowski – Prezes Zarządu,
- Rafał Naszczyński – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Ciompa – Członek Zarządu.

W spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

**3. OPIS DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW TWORZĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ DM IDMSA  
WRAZ Z INFORMACJĄ O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.**

Lp.	Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności (główna działalność)
<b>PODMIOT DOMINUJĄCY</b>		
1.	<b>Dom Maklerski IDM S.A.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ operacje przekształceniowe,</li> <li>▪ fuzje,</li> <li>▪ przejęcia,</li> <li>▪ transakcje na rynku niepublicznym,</li> <li>▪ usługi w zakresie emisji papierów wartościowych, w tym przeprowadzanie ofert publicznych,</li> <li>▪ usługi związane z rynkiem walutowym,</li> <li>▪ asset management.</li> </ul>
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE KONTROLOWANE BEZPOŚREDNIO PRZEZ DM IDMSA</b>		
2.	<b>Electus S.A.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ usługi finansowe dla sektora służby zdrowia i jednostek budżetowych Skarbu Państwa oraz ich kontrahentów,</li> <li>▪ oferowanie następujących produktów: poręczanie zobowiązań, finansowanie należności, factoring, windykacja klasyczna, finansowanie zobowiązań, finansowanie inwestycji, pożyczki.</li> </ul>
3.	<b>Idea TFI S.A.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ oferowanie funduszy inwestycyjnych,</li> <li>▪ zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.</li> </ul>
4.	<b>Electus Hipoteczny S.A.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ działalność finansowa: inwestycje w wierzytelności zabezpieczone hipotecznie, krótkoterminowe pożyczki zabezpieczone hipotecznie,</li> <li>▪ wykup wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.</li> </ul>
5.	<b>IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ świadczeniu usług konsultingu finansowego obejmującego przygotowywanie prospektów emisyjnych, analiz finansowych, wycen i innych materiałów,</li> <li>▪ świadczenie innych usług z dziedziny doradztwa finansowego.</li> </ul>
6.	<b>Gwarant Agencja Ochrony S.A.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ochrona fizyczna obiektów,</li> <li>▪ konwojowanie wartości pieniężnych,</li> <li>▪ instalacje systemów sygnalizacji włamania i napadu (SSWiN), instalacje telewizji przemysłowej (CCTV), instalacje GPS, instalacje systemów kontroli dostępu (SKD),</li> <li>▪ obsługa i monitorowanie elektronicznych systemów bezpieczeństwa,</li> <li>▪ sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych.</li> </ul>
7.	<b>Relpol 5 Sp. z o.o.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ działalność związana z oprogramowaniem,</li> <li>▪ pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,</li> <li>▪ działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (zgodnie z wpisem do KRS na dzień 10 marca 2010 r.).</li> </ul>
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE KONTROLOWANE POŚREDNIO PRZEZ DM IDMSA</b>		
8.	<b>Gwarant Bis Agencja Ochrony Sp. z o.o.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ochrona fizyczna obiektów;</li> <li>▪ sprzątanie budynków i obiektów,</li> <li>▪ prace magazynowe (pakowanie i ładowanie cukru) w ramach kampanii cukrowej.</li> </ul>

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

<b>JEDNOSTKI STOWARZYSZONE</b>		
<b>9.</b>	<b>Profinet S.A.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ udzielanie pożyczek gotówkowych.</li> </ul>
<b>10.</b>	<b>Geoclima Sp. z o.o.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ projektowanie i wykonywanie instalacji wentylacyjnych i klimatyzacyjnych,</li> <li>▪ sprzedaż agregatów chłodniczych, central klimatyzacyjnych.</li> </ul>
<b>11.</b>	<b>Instal Lublin S.A.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ montaż instalacji grzewczych, wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, sanitarnych, technologicznych,</li> <li>▪ zewnętrzne sieci wodne, kanalizacyjne, ciepłne i gazowe wraz z projektowaniem,</li> <li>▪ wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych, oraz wykonywanie instalacji wodno-hydraulicznych.</li> </ul>
<b>12.</b>	<b>Grupa Kapitałowa SprintAir S.A.*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ lotnicze przewozy towarowe,</li> <li>▪ loty ad hoc i czartery towarowe,</li> <li>▪ loty ad hoc i czartery pasażerskie,</li> <li>▪ obsługa techniczna samolotów,</li> <li>▪ wspomaganie zarządzania ciągłą zdolnością lotów,</li> <li>▪ szkolenia lotnicze.</li> </ul>

\*SprintAir S.A. tworzy Grupę Kapitałową. Posiada 100% udziału w kapitale zakładowym SprintAir Aviation School Sp. z o.o., Sprintair Cargo Sp. z o.o., UAB SprintAir Kaunas.

**4. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.**

- W dniu 4 lutego 2010 r. została powołana spółka DSW 2010 sp. z o.o. Kapitał zakładowy ustalono w wysokości 5 000 zł. Do dnia publikacji niniejszego raportu kapitał nie został opłacony. Udziały w spółce objął DM IDMSA.
- W dniu 4 lutego 2010 r. PIP Instal – Lublin S.A. zawarł umowę inwestycyjną z osobami fizycznymi, zwanymi dalej „Przejmującymi”, którzy kontrolują obecnie spółki: AWBUD Spółka z o.o. (dalej „AWBUD DB”) oraz PWB AWBUD S.A. (dalej „PWB AWBUD”). Umowa określa wzajemne zobowiązania stron w związku z zamierzonym przez Przejmujących i PIP Instal – Lublin S.A. stworzeniem zdywersyfikowanej grupy budowlanej w drodze objęcia akcji PIP Instal – Lublin S.A. w docelowej wysokości gwarantującej Przejmującym osiągnięcie pozycji dominującej w stosunku do PIP Instal – Lublin S.A. (ponad 60% głosów na walnym zgromadzeniu). Jednocześnie po zakończeniu procesu PIP Instal – Lublin S.A. zostanie podmiotem dominującym wobec AWBUD DB oraz PWB AWBUD. Przejmujący zamierzają wykonać swoje działania za pośrednictwem powołanej w tym celu spółki, w której umieszczą wszystkie swoje akcje i udziały w AWBUD DB oraz PWB AWBUD.  
Szczegóły dotyczące powyższej operacji i warunków zawartych w wymienionej powyżej umowie inwestycyjnej zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 16/2010 przekazanym do publicznej wiadomości przez PIP Instal – Lublin S.A. w dniu 4 lutego 2010 r.
- W dniu 10 lutego 2010 r. zostały zawiązane spółki Electus Project A Sp. z o.o. i Electus Project B. Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności obu Spółek ma być działalność inwestycyjna na rynku nieruchomości. Kapitał zakładowy każdej ze spółek wynosi 5 000,00 zł (słownie: pięć tysięcy złotych) i dzieli się na pięć równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) za udział. Udziały, które zostały pokryte wkładem pieniężnym, w obu spółkach objął w całości Electus S.A.
- W dniu 10 lutego 2010 r. Electus S.A. zawarł z Work Service Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu umowę sprzedaży udziałów spółki Żak System z siedzibą w Krakowie. Na mocy umowy sprzedaży, Electus S.A. dokonał zbycia 160 (słownie: sto sześćdziesiąt) sztuk udziałów w spółce Żak System Sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 1 600 000,00 zł (słownie: jeden milion sześćset tysięcy złotych) stanowiących 100 % w kapitale zakładowym i głosach w spółce. Udziały zostały zbyte za cenę 8 000 000,00 zł. (słownie: osiem milionów złotych), tj. 50 000,00 zł. (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) za udział. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu zawarcia umowy..
- W dniach 2 lutego 2010 r. oraz 4 lutego 2010 r. Relpol 5 sprzedał łącznie 650 000 szt. akcji Instal Lublin na rzecz podmiotów spoza Grupy Kapitałowej, a w dniu 18 lutego 2010 r. sprzedał DM IDMSA

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

---

519 565 szt. akcji Instal Lublin. W wyniku dokonanych transakcji Relpol 5 nie posiada żadnych akcji Instal Lublin.

- W dniach 18 stycznia 2010 r. oraz 31 marca 2010 r. DM IDMSA sprzedał odpowiednio 800 oraz 612 244 akcji spółki Instal Lublin poza Grupę Kapitałową. Na dzień 31 marca 2010 r. DM IDMSA posiadał 4 440 042 akcji Instal Lublin.
- W dniu 19 lutego 2010 r. DM IDMSA zawarł umowę nabycia 25 udziałów ACM Sp. z o.o., w wyniku czego osiągnął 40% udziału w spółce. Jednocześnie DM IDMSA zawarł umowę zbycia wszystkich posiadanych 50 udziałów spółki. ACM Sp. z o.o. jest traktowana jako inwestycja krótkoterminowa i nie jest ujmowana jako spółka stowarzyszona z DM IDMSA.
- W dniu 12 marca 2010 r. została zawarta przedwstępna umowy sprzedaży akcji WestLB Bank Polska S.A. (zwana dalej "Przedwstępną Umową Sprzedaży Akcji" lub "Umową") pomiędzy: PL Holdings Sarl i DM IDMSA jako Nabywającymi a WestLB AG z siedzibą w Dusseldorfie (ul. Herzogstrasse 15, 40217), Niemcy, wpisanym do rejestru handlowego w Dusseldorfie, pod numerem HR B 42975, jako Sprzedającym. Przedmiotem Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Akcji jest zobowiązanie Nabywających do zawarcia Umowy Sprzedaży Akcji WestLB Bank Polska S.A. (zwanego dalej "Bankiem") z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39 A, 02 - 672 Warszawa, wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000030330, z kapitałem zakładowym w wysokości 183 646 000,00 zł (sto osiemdziesiąt trzy miliony sześćset czterdzieści sześć tysięcy złotych 00/100), który dzieli się na 183 646 (sto osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści sześć) akcji o wartości nominalnej 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) każda.

Stosownie do treści Umowy Strony zobowiązały się do zawarcia Umowy Sprzedaży Akcji, na mocy której PL Holdings Sarl nabędzie 101 005 (sto jeden tysięcy pięć) akcji Banku stanowiących 55% udziału w kapitale zakładowym Banku i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku, a DM IDMSA nabędzie 82 641 (osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset czterdzieści jeden) akcji Banku, stanowiących 45% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Cena sprzedaży zostanie ustalona w oparciu o wartość księgową netto akcji Banku, która na dzień podpisania Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Akcji wynosiła 250 125 822,07 zł (dwieście pięćdziesiąt milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy osiemset dwadzieścia dwa złote 07/100) za wszystkie akcje Banku. Szacunkowa cena sprzedaży za akcje nabywane przez DM IDMSA wyniesie ok. 112,5 mln zł (sto dwanaście milionów pięćset tysięcy złotych).

DM IDMSA zobowiązany jest do uiszczenia na poczet ceny sprzedaży nabywanych przez siebie akcji Banku, zaliczki w wysokości 9 % całości ceny sprzedaży za wszystkie nabywane przez obu Nabywających akcje Banku. Zaliczka została uiszczona do dnia publikacji niniejszego raportu. Pozostała część ceny sprzedaży przypadająca na DM IDMSA zostanie uiszczona przez DM IDMSA w dniu zawarcia Umowy Sprzedaży Akcji Banku. W dniu zawarcia Umowy Sprzedaży Akcji Nabywający nabędą prawo własności akcji Banku.

Zawarta Umowa przewiduje także warunki zawieszające. Zgodnie z postanowieniami Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Akcji, właściwa Umowa Sprzedaży Akcji, zostanie zawarta po ziszczeniu się warunków określonych w umowie, nie później niż w terminie 12 miesięcy od daty podpisania Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Akcji.

Szczegółowe informacje zostały dotyczące zawartej Umowy zostały przekazane przez DM IDMSA do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 7/2010 z dnia 12 marca 2010 r.

W dniu 24 marca 2010 r. DM IDM S.A. powziął informację o ziszczeniu się jednego z warunków zawieszających wskazanych w Przedwstępnej Umowie Sprzedaży Akcji. Rada Nadzorcza WestLB AG wyraziła zgodę na wykonanie Przedwstępnej Umowy Sprzedaży 100% akcji WestLB Bank Polska SA na rzecz PL Holdings Sarl (podmiot zależny od Abris Capital Partners) i DM IDM S.A. DM IDM S.A. przekazał powyższą informację do publicznej wiadomości w dniu 23 marca 2010 r. raportem bieżącym nr 8/2010.

## **5. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.**

Zobowiązania warunkowe zostały omówione w skróconym sprawozdaniu finansowym - pkt. 14.16.11.

**6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.**

W I kwartale 2010 r. Zarząd DM IDMSA nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy skonsolidowanego, jak również jednostkowego wyniku finansowego za rok 2010. O sporządzeniu ewentualnych prognoz Zarząd DM IDMSA poinformuje niezwłocznie w raporcie bieżącym.

Spółka PIP Instal-Lublin S.A., jako podmiot notowany na GPW oraz jednostka dominująca w grupie kapitałowej, zobowiązany jest do publikowania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych i bieżących, w związku z czym wszelkie informacje dotyczące prognoz publikowanych przez ten podmiot oraz jego spółki zależne należy analizować na podstawie opublikowanych przez jednostkę raportów bieżących, okresowych i sprawozdań finansowych.

Pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DM IDMSA nie sporządzały i nie przekazywały do publicznej wiadomości, w I kwartale 2010 r., prognoz wyniku finansowego na rok 2010.

**7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.**

Imię i nazwisko akcjonariusza/firma	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Falenta Marek	21 577 521	9,889 %	21 577 521	9,889 %
Leszczyński Grzegorz	21 312 396	9,768 %	21 312 396	9,768 %
Abratański Rafał	17 128 304	7,850 %	17 128 304	7,850 %
DM IDMSA	11 101 428	5,088 %	11 101 428*	5,088 %*

\*akcje posiadane przez DM IDMSA (akcje własne) odpowiadają 11 101 428 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 5,088 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta, z tym iż, stosownie do treści art. 364 § 2 k.s.h. Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, w tym prawa głosu;

Dane w tabeli zostały przedstawione w oparciu o informacje posiadane przez emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu.

Od dnia przekazania raportu DM IDMSA za IV kwartał 2009 r. w zakresie znacznych pakietów akcji nie zaszły żadne zmiany.



**8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNIÉ DLA KAŻDEJ Z OSÓB.**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Leszczyński Grzegorz	Prezes Zarządu	21 312 396	9,768 %
Abratański Rafał	Wiceprezes Zarządu	17 128 304	7,850 %
Leszczyński Henryk	Członek Rady Nadzorczej	1 861 158	0,853 %
Abratański Antoni	Członek Rady Nadzorczej	500 000	0,229 %
Derlatka Piotr	Prokurent	200 000	0,091%
Władysław Bogucki	Członek Rady Nadzorczej	10 000	0,004 %
Jarosław Żołędowski	Prokurent	10 000	0,004 %

Od przekazania przez emitenta raportu kwartalnego za IV kwartał 2009 r. nie zaszły zmiany w zakresie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

**9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE**

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Zarówno w przypadku DM IDMSA, jak i jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta nie toczą się postępowania dotyczące wierzytelności bądź zobowiązań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, których wartość stanowiłaby, co najmniej 10 % kapitałów własnych DM IDMSA.

**10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, Z WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI.**

Transakcje z jednostkami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje DM IDMSA z jednostkami powiązаныmi zawarte w I kwartale 2010 r. zostały opisane w pkt.15.12.14.

**11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.**

W I kwartale 2010 r. DM IDMSA, jak również żadna z jednostek od niego zależnych nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki, jak również nie udzieliła gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość (poręczeń lub gwarancji) stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

**12. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEDNOSTKI ZALEŻNE.**

Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej.

Spółka	Liczba osób zatrudnionych
	Stan na 31.03.2010
Dom Maklerski IDM S.A.	173
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.	8
Electus S.A.	44
Idea TFI S.A.	15
Electus Hipoteczny S.A.	8
Gwarant Agencja Ochrony S.A.	667
Gwarant BIS Agencja Ochrony Sp. z o.o.	5
Profinet S.A.	10
SprintAir S.A.	124
Relpol 5 Sp. z o.o.	0

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie DM IDMSA, które odbyło się w dniu 25 stycznia 2010 r. podjęło uchwałę przedmiocie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie.

Przedmiotem nabycia mogą być akcje Spółki w pełni pokryte. Nabycie akcji własnych może nastąpić w szczególności poprzez składanie zleceń maklerskich, zawieranie transakcji pakietowych, zawieranie transakcji poza obrotem zorganizowanym lub ogłoszenie wezwania. Przedmiotem nabycia mogą być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 21 817 680 szt. akcji własnych Spółki, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2 181 768,00 zł. W związku z podjętą uchwałą utworzono stosowny kapitał rezerwowy.

Nabywanie akcji własnych Spółki może następować w okresie nie dłuższym niż do 31 grudnia 2011 r. za cenę nie niższą niż 2,00 zł za jedną akcję i nie wyższą niż 5,00 zł za jedną akcję. Na nabycie akcji własnych Spółki przeznacza się kwotę 109 088 400,00 zł, obejmującą oprócz ceny akcji własnych także koszty ich nabycia. Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży.

Walne Zgromadzenie upoważniło się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z nabyciem akcji własnych oraz ich ewentualną odsprzedażą. W szczególności w granicach wskazanej uchwały ostateczna liczba, sposób nabywania, cena, termin nabycia akcji oraz warunki ewentualnej odsprzedaży, zostaną ustalone przez Zarząd Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu nabywanie akcji własnych na podstawie upoważnienia udzielonego w/w uchwałą nie zostało rozpoczęte.

**13. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ORAZ JEDNOSTKI ZALEŻNE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.**

**DOM MAKLERSKI IDMSA**

W ocenie Zarządu DM IDMSA na osiągnięte przez DM IDMSA wyniki finansowe wpływ będzie mieć wpływ wiele czynników. Wśród nich najważniejsze to:

- koniunktura gospodarcza i nastroje inwestycyjne,
- koniunktura na rynku kapitałowym,
- zawarte już i negocjowane kontrakty,
- zdobyta przez DM IDMSA pozycja rynkowa,
- posiadane doświadczenie i kontakty,
- realizacja zamierzonych planów inwestycyjnych,
- przejęcia innych firm,
- otoczenie prawno-podatkowe, polityczne i inne,
- poszerzenie zakresu usług świadczonych przez Dom Maklerski IDMSA.

Podstawowym czynnikiem, który w ocenie Zarządu będzie miał wpływ na osiągnięte przez DM IDMSA wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału to koniunktura na rynkach finansowych. Szczególne znaczenie ma koniunktura w segmencie małych i średnich spółek, które stanowią istotną część portfela DM IDMSA. Dodatkowo dobra koniunktura w gospodarce poprawia jakość kredytową portfela IDMSA jak również ułatwia dezinvestycję np. w drodze IPO połączonej ze sprzedażą istniejących akcji. Poprawa koniunktury daje też możliwość zwiększenia przez skalę działalności DM IDMSA na rynku IPO jak i emisji prywatnych, które dotychczas, oprócz portfela papierów wartościowych, miały istotny wpływ na wynik DM IDMSA.

**ELECTUS S.A.**

Zdarzeniem, który może mieć wpływ na sytuację finansową Spółki jest możliwość dalszego pozyskiwania kapitału obrotowego m. in. poprzez emisję obligacji, których agentem jest Raiffeisen Bank Polska S.A. W ramach tego programu, który trwa od listopada 2007 r. Electus S.A. ma prawo emitować obligacje krótkoterminowe (o terminie zapadalności do 1 roku) i średnioterminowe (o terminie zapadalności powyżej 1 roku) o wartości 50 000 tys. każde. Należy zauważyć, iż obligacje, które Electus S.A. emituje w ramach trwającego programu emisji obligacji, otwartego w Raiffeisen Bank Polska sprzedają się bardzo dobrze, a Inwestorzy, zadowoleni z warunków często decydują się rolować obligacje na kolejny okres. Wartość oraz ilość emitowanych i spłacanych obligacji w każdym kwartale niewątpliwie świadczy o tym, iż są one bardzo dobrze postrzegane przez rynek.

Ponadto Zarząd spółki Electus S.A. jest na etapie bardzo zaawansowanych rozmów z instytucjami finansowymi zainteresowanymi udzieleniem finansowania na podstawową działalność Electus S.A. Spółka podejmuje także zdecydowane działania w kierunku poprawy bezpieczeństwa dotychczasowego poziomu finansowania poprzez sukcesywne spłaty zadłużenia krótkoterminowego i pozyskiwanie finansowania długoterminowego.

Zakres podstawowej działalności Spółki w I kwartale 2010 r. nie uległ zmianie, aczkolwiek Spółka podjęła kroki mające na celu wyjście z prowadzonej działalności hipotecznej. Realizując strategię w tym kierunku podjęte zostały działania opisane w punkcie 16 niniejszego raportu. W wyniku podjętych działań zmieni się struktura aktywów zabezpieczonych hipotecznie, na rzecz aktywów przeznaczonych do sprzedaży, a rezultatem jest transparentność bilansu Spółki.

Ponadto realizowana jest strategia wydłużenia zapadalności finansowania długoterminowego i zwiększenia wielkości finansowania długoterminowego. Docelowa struktura 2/3 zobowiązań długoterminowych, 1/3 zobowiązań krótkoterminowych.

Długoterminowa strategia rozwoju Spółki zakłada umocnienie dotychczasowej pozycji na rynku sektora jednostek budżetowych Skarbu Państwa. Działaniami tym będą towarzyszyć kroki zmierzające do dalszego wzmocnienia pozytywnego wizerunku Spółki.

W związku ze zmieniającym się otoczeniem prawnym Spółka zwraca uwagę na następujący kontekst prawny prowadzonej działalności związanej z dochodzeniem należności wobec jednostek służby zdrowia.

Dochodzenie należności wobec samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej co do zasady odbywa się na podstawie przepisów regulujących postępowania sądowe i egzekucyjne również wobec innych podmiotów, a więc w szczególności Ustawy z dnia 17 listopad 1964 r. Kodeks Postępowania Cywilnego oraz Ustawy z dnia

29 sierpnia 1997 r. o komornikach sądowych i egzekucji. Odstępstwa od przyjętych reguł mogą wynikać i w przeszłości wynikały z ustaw dotyczących restrukturyzacji sektora Służby Zdrowia, w szczególności Ustawy z dnia 15 kwietnia 2005 r. o pomocy publicznej i restrukturyzacji publicznych zakładów opieki zdrowotnej (Dz. U. z 2005 r. Nr 78, poz. 684), która wprowadzała bardzo istotne ograniczenia w zakresie prowadzenia egzekucji dotyczących zarówno wierzytelności objętych postępowaniem restrukturyzacyjnym jak również wobec szpitali realizujących program restrukturyzacyjny, również w odniesieniu do wierzytelności nie objętych restrukturyzacją. Przepisy te ze względu na zakończenie procesów restrukturyzacyjnych nie odgrywają już większej roli. Znaczące ograniczenie wynikało również z art. 831 § 1 pkt 4 KPC, który przewidywał ograniczenia prowadzenia egzekucji z wierzytelności przypadających dłużnikowi od państwowych jednostek organizacyjnych z tytułu dostaw, robót lub usług przed ukończeniem dostawy, roboty lub usługi w wysokości nie przekraczającej 75% każdorazowej wypłaty. Przepis ten utracił jednak moc na skutek wyroku Trybunału Konstytucyjnego z dnia 9 stycznia 2007 r. (Dz.U.07.7.58) stwierdzającego niekonstytucyjność takich ograniczeń egzekucji faworyzujących sektor publiczny. Mimo zgłaszanych poważnych wątpliwości co do zgodności z prawem takich rozwiązań ustawodawca Ustawą z dnia 17 grudnia 2009 r. o zmianie ustawy - Kodeks postępowania cywilnego oraz niektórych innych ustaw, która weszła w życie 19 kwietnia 2010 r. dokonał ponownie między innymi zmiany wskazanej powyżej art. 831 KPC zgodnie z którą to zmian „Nie podlegają egzekucji: wierzytelności przypadające dłużnikowi z budżetu państwa lub od Narodowego Funduszu Zdrowia z tytułu udzielania świadczeń opieki zdrowotnej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz. U. z 2008 r. Nr 164, poz. 1027, z późn. zm.5) przed ukończeniem udzielania tych świadczeń, w wysokości 75 % każdorazowej wypłaty, chyba że chodzi o wierzytelności pracowników dłużnika lub świadczeniodawców, o których mowa w art. 5 pkt 41 lit. a i b ustawy z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. W takim przypadku nie podlegają egzekucji również sumy i świadczenia w naturze już wypłacone lub wydane.” Wskazaną ustawą wyłączono również możliwości egzekucyjne w odniesieniu do produktów leczniczych oraz wyrobów medycznych niezbędnych do funkcjonowania zakładu opieki zdrowotnej.

Zmiany regulacji prawnych w zakresie ograniczeń egzekucji będą miały umiarkowanie niekorzystny wpływ na działalność Spółki, gdyż wprowadzone ograniczenia zmniejszają środki jakie Spółka jest w stanie wyegzekwować od dłużników i jednocześnie wydłużają terminy spłaty należności w egzekucji. Natomiast mogą one pozytywnie wpłynąć na regularność porozumień zawieranych ze szpitalami, a także może zwiększyć się podaż wierzytelności wobec szpitali.

W zakresie kwot wolnych od egzekucji szpitale zwiększą swoje możliwości spłaty zobowiązań zarówno tych wynikających z porozumień jak i o nieustalonych jeszcze warunkach spłaty.

Spółka z sukcesem działała już w podobnych warunkach i zna mechanizmy ograniczające ryzyko płynności ze strony szpitali.

W przypadku nabycia wierzytelności w celu egzekucji ewentualny proces odzyskiwania należności w egzekucji będzie najprawdopodobniej dłuższy niż ma to miejsce obecnie. W tej sytuacji szczególnie istotne na etapie akceptacji ryzyka będzie badanie sytuacji dłużnika w tym pod kątem aktualnej sytuacji egzekucyjnej i kontrolowanie poziomów zaangażowania Spółki.

W chwili obecnej sektor publicznej Służby Zdrowia został objęty kolejnym programem restrukturyzacyjnym pod nazwą „Ratujemy polskie szpitale” - Uchwała Nr 58 /2009 Rady Ministrów z dnia 27 kwietnia 2009 r. w sprawie ustanowienia programu wieloletniego pod nazwą „Wsparcie jednostek samorządu terytorialnego w działaniach stabilizujących system ochrony zdrowia”. Założeniem tego programu jest likwidacja istotnej części funkcjonujących samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej, przejęcie zobowiązań szpitala przez organy założycielskie i jednocześnie przejęcie obowiązków w zakresie świadczeń usług opieki zdrowotnej przez nowopowstałe spółki prawa handlowego. Jako, że pomoc publiczna dla organów założycielskich związana jest z zakończeniem likwidacji należy przyjąć, że procesy likwidacyjne, które byłyby realizowane w ramach wskazanego programu odbywałyby się relatywnie szybko co umożliwiłoby pełne zaspokojenie roszczeń Wierzyciela przez organy założycielskie w tym najczęściej powiaty.

W ocenie spółki istotna zmiana struktury w zakresie formy prawnej wykorzystywanej dla prowadzenia działalności w zakresie świadczeń usług opieki zdrowotnej w przypadku gdyby struktura ta znalazła odzwierciedlenie w portfelu wierzytelności Electus S.A. oznaczałoby pojawienie się ryzyka upadłości szpitala, które to ryzyko w odniesieniu do samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej nie istnieje.

Należy przy tym zwrócić uwagę, że zgodnie z art. 6 pkt 2) Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze nie można ogłosić upadłości jednostek samorządu terytorialnego. Zgodnie zaś z art. 6 pkt 3) tejże Ustawy nie można ogłosić upadłości publicznych samodzielnych zakładów opieki zdrowotnej.

Dodać trzeba, że z redakcji art. 6 pkt 3 tejże Ustawy wynika jednoznacznie, iż nie posiadają zdolności upadłościowej tylko publiczne samodzielne zakłady opieki zdrowotnej. Przepis ten, jako kształtujący wyjątek od zasady, nie może być interpretowany rozszerzająco. Tym samym należy stwierdzić, iż posiadają zdolność upadłościową niepubliczne zakłady opieki zdrowotnej, jeżeli są samodzielnym podmiotem prawnym lub jednostką

organizacyjną, o której mowa w art. 5 ust. 2 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze. Kwestia zdolności układowej czy też obecnie bycia podmiotem postępowania naprawczego stanowiła i stanowi przedmiot kontrowersji w orzecznictwie i doktrynie (por. post SN z IV CKN 1667/00 dnia 26 kwietnia 2002 r. IV CKN 1667/00 oraz glosy krytyczne do postanowienia Kołodziejcki R. Pr. Spółek 2003/7-8/99 oraz Bielski P. Rejent 2004/2/139

Zgodnie z art. 60 ust. 6 Ustawy o zakładach opieki zdrowotnej zobowiązania i należności samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej po jego likwidacji stają się zobowiązaniami i należnościami Skarbu Państwa lub właściwej jednostki samorządu terytorialnego, lub odpowiednio publicznej uczelni medycznej albo publicznej uczelni prowadzącej działalność dydaktyczną i badawczą w dziedzinie nauk medycznych, lub Centrum Medycznego Kształcenia Podyplomowego. Zgodnie zaś z Uchwałą SN z dnia 14 lipca 2005 r. (III CZP 34/05) zobowiązania i należności postawionego w stan likwidacji samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej stają się zobowiązaniami i należnościami jego organu założycielskiego z dniem zakończenia czynności likwidacyjnych, określonym w uchwale o likwidacji (art. 60 ust. 6 w związku z art. 60 ust. 4b pkt 5 ustawy z dnia 30 sierpnia 1991 r. o zakładach opieki zdrowotnej, Dz. U. Nr 91, poz. 408 ze zm.). Należy zwrócić uwagę, że w obecnym stanie prawnym wierzyciel nie ma praktycznie żadnych prawnych możliwości kwestionowania uchwały o postawieniu samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej w stan likwidacji oraz terminu jej zakończenia.

W toku procesu legislacyjnego znajduje się ponadto projekt Ustawy o zmianie ustawy o zakładach opieki zdrowotnej dotyczący zasad gospodarki publicznymi zakładami opieki zdrowotnej wprowadzający konieczność uzyskiwania zgody organu założycielskiego na czynność prawną mającą na celu zmianę wierzyciela, w przypadku zobowiązań samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej.

Zgodnie z projektem Ustawy podmiot który utworzył zakład, wydając zgodę albo odmawiając jej wydania, powinien brać pod uwagę konieczność zapewnienia ciągłości udzielania świadczeń zdrowotnych oraz w oparciu o analizę sytuacji finansowej i wynik finansowy samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej za rok poprzedni.

Projektowane przepisy w ocenie Spółki mogą ograniczyć płynność w zakresie obrotu wierzytelnościami oraz wydłużyć procesy decyzyjne w tym zakresie a także spowodować zmianę struktury umów zawieranych przez Spółkę poprzez zmniejszenie ilości zawieranych umów przelewu wierzytelności i zwiększenie zawieranych umów windykacji.

#### **IDEA TFI S.A.**

Podstawowym czynnikiem jest koniunktura gospodarcza, która wpływa na koniunkturę na giełdach. Ta z kolei ma bezpośredni wpływ na decyzje klientów co do poziomu zaangażowania ich aktywów w fundusze inwestycyjne oraz w to, czy są to fundusze rynku pieniężnego, czy fundusze akcyjne.

Podstawową działalnością Spółki jest zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Ponieważ Spółka jest narażona na wahania wysokości aktywów zgromadzonych w funduszach którymi zarządza, jej przychody są bezpośrednio uzależnione od koniunktury na rynku finansowym.

Wiąże się z tym ryzyko okresowego spadku wielkości przychodów. By się przed tym zabezpieczyć Zarząd Spółki monitoruje ryzyko okresowego niedoboru środków finansowych, planując płynność finansową przy założeniu ryzyka słabej koniunktury giełdowej w rozpatrywanym okresie. Następnie tak dopasowuje prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i terminy wymagalności/zapadalności inwestycji w aktywa finansowe, aby to ryzyko maksymalnie wyeliminować.

Celem spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. Cel ten jest osiągany dzięki posiadaniu instrumentów finansowych, takich jak jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Spółka nie jest narażona na ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe czy ryzyko kredytowe, w związku z czym nie stosuje innych zabezpieczeń np. w postaci instrumentów pochodnych.

Po bardzo niekorzystnym dla TFI okresie od połowy 2007 r., w roku 2009 nastąpiła znacząca poprawa w obszarze, w którym TFI prowadzi swoją działalność i ta tendencja utrzymywała się również w I kwartale 2010 roku. Trudno jeszcze prognozować, czy tendencja wzrostowa zostanie utrzymana w następnych okresach, jednak większość specjalistów skłania się ku tezie, że najgorsze mamy już za sobą. Dzięki tej poprawie oraz konsekwentnemu wchodzeniu w segment funduszy zamkniętych sytuacja finansowa Spółki, w porównaniu do poprzednich okresów, uległa znacznemu polepszeniu. Biorąc pod uwagę, że plany finansowe przygotowywane przez Zarząd na następny rok, zakładają dalszy wzrost przychodów, a tym samym wzrost środków finansowych, należy stwierdzić, że ryzyko opisane powyżej uległo znacznemu zmniejszeniu.

#### **ELECTUS HIPOTECZNY S.A.**

Czynnikiem zewnętrznym, mającym wpływ na rozwój Spółki w ramach jej podstawowej działalności jest sytuacja na rynku finansowym i rynku nieruchomości. Ograniczenie możliwości pozyskiwania finansowania jak i zastój na rynku nieruchomości mogą mieć istotne znaczenie dla rozwoju Spółki ze względu na wydłużenie terminów zamknięcia inwestycji jak i ograniczenie możliwości dalszego inwestowania. Kolejnym ryzykiem związanym z zastojem na rynku nieruchomości jest spadek wartości nieruchomości. Spółka w ramach prowadzonych inwestycji uwzględniała to ryzyko i inwestowała w wierzytelności hipoteczne, których wartość przedmiotu zabezpieczenia znacznie przewyższała kwotę wierzytelności, dającą tym samym gwarancję zaspokojenia wierzytelności w całości. Stosowanie polityki minimalizacji ryzyka pozwoliło uniknąć Spółce konsekwencji związanych z spadkiem cen nieruchomości. Electus Hipoteczny S.A. odczuwa jednak negatywnie skutki stagnacji na rynku, które to miały wpływ na wydłużenie terminów zamknięcia inwestycji. W sytuacji prognozowanego ożywienia na rynku nieruchomości Spółka spodziewa się osiągnięcia zwiększenia możliwości inwestowania w roku 2010.

#### **IDMSA.PL DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O.**

Czynnikiem wpływającym na przychody Spółki jest sytuacja na rynku kapitałowym.

#### **„GWARANT” AGENCJA OCHRONY S.A.**

Spółka zamierza utrzymać obecny poziom sprzedaży. Długoterminowe umowy z kluczowymi kontrahentami oraz osiągane wskaźniki rentowności pozwolą na osiągnięcie w kolejnym kwartale wyniku finansowego na poziomie zbliżonym do wyniku za I kwartał 2010 r.

#### **RELPOL 5 SP. ZO.O.**

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, wobec czego brak zdefiniowania czynników, które mogłyby mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

#### **„GWARANT-BIS” AGENCJA OCHRONY SP. Z O.O.**

Czynniki, które w ocenie Spółki mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

- utrzymanie i dalszy rozwój współpracy z kluczowymi klientami,
- utrzymanie poziomu sprzedaży,
- utrzymanie płynności finansowej gwarantującej bieżące wywiązywanie się z zobowiązań,
- wzrost konkurencji firm w branży ochroniarskiej, skutkujące kładzeniem jeszcze większego nacisku na budowanie nowych i utrzymywanie dotychczasowych relacji z Klientami,
- sytuacja gospodarcza kraju – wymuszająca renegocjacje kontraktów i umów z Klientami oraz inne spojrzenie na politykę kosztową w Spółce.

#### **PROFINET S.A.**

Profinet S.A. zajmuje się udzielaniem pożyczek gotówkowych ze środków własnych. W związku ze specyfiką prowadzonej działalności i profilem produktu i klientów, należy stwierdzić, iż główne ryzyka i zagrożenia, które będą miały wpływ na wyniki 2010 r. to:

- Pogorszenie sytuacji finansowej pożyczkobiorców, związane z ogólną sytuacją ekonomiczną w kraju, skutkujące gorszą spłacalnością należności od klientów, większą liczbą wypowiedzeń umów pożyczek i zmniejszeniem liczby aktywnych umów generujących przychody;
- Zmniejszenie wpływów z tytułu prowadzonych postępowań egzekucyjnych, związane z pogłębiającym się zadłużeniem klientów w bankach i instytucjach pozabankowych, jako wynik prowadzonej wcześniej przez banki bardzo liberalnej polityki kredytowej w zakresie kredytów gotówkowych i kart kredytowych;
- Wprowadzenie rozwiązań prawnych związanych z upadłością konsumencką – nowa Ustawa o upadłości konsumenckiej, określająca w dosyć restrykcyjny sposób przesłanki i warunki możliwości uznania przez sąd osoby fizycznej za niewypłacalną, nie spowodowała w praktyce do tej pory jakiegokolwiek znaczącego wpływu na portfel pożyczkobiorców. Ten czynnik nie jest zauważalnym elementem pogorszenia spłacalności pożyczek gotówkowych. W przyszłości sytuacja może się zmienić, gdyby została dokonana nowelizacja rozwiązań prawnych dotyczących upadłości konsumenckiej.
- Nowe rozwiązania prawne związane z Ustawą o kredycie konsumenckim. Pożyczki gotówkowe oferowane przez Profinet S.A. podlegają Ustawie o kredycie konsumenckim. W chwili obecnej trwają prace legislacyjne związane z nowelizacją odpowiedniej ustawy. Dla spółki najistotniejszym elementem tych zmian są plany dotyczące Art. 7a ustawy, odnoszącego się do ograniczenia kosztów związanych z zawarciem umowy o kredyt konsumencki do 5% wartości tego kredytu. Obecna propozycja UOKiK jest

taka, aby zapis ten w ogóle usunąć z ustawy, pozwalając na ustalenie kosztów różnego rodzaju kredytów i pożyczek przez czynniki konkurencji rynkowej. Inne, rozważane alternatywnie rozwiązania – łącznie z zaostrezeniem zapisów ustawy w tym względzie – mogłoby spowodować istotne ograniczenie możliwości ustalania akceptowalnych dla spółki warunków spłaty udzielanych pożyczek gotówkowych, co mogłoby istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Profinet S.A.

#### **14. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO IDM S.A. ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2010 ROKU**

##### **14.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi § 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259).

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 marca 2010 r. (okres sprawozdawczy) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej DM IDMSA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcję wartości godziwej za wyjątkiem:

- rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wycenianych według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie z uwzględnieniem ewentualnych odpisów amortyzacyjnych oraz odpisów z tytułu utraty wartości,
- środków pieniężnych wycenianych w wartości nominalnej,
- udzielonych pożyczek, należności, nabytych wierzytelności windykacyjnych, kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności wycenianych w skorygowanej cenie nabycia,
- nabytych akcji własnych, wycenianych według ceny nabycia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest, z wyjątkiem informacji o przepływach pieniężnych, zgodnie z zasadą memoriału. W związku z tym aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody i koszty ujmowane są, jeśli spełnią kryteria zawarte w definicjach i warunki ujmowania wynikające z założeń koncepcyjnych.

Niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały objęte wszystkie jednostki zależne, i stowarzyszone Grupy Kapitałowej. Grupa nie posiada jednostek współzależnych.

Do jednostek zależnych Grupa nie zalicza TMB S.A., pomimo posiadania 100% udziału w tej spółce przez Electus Hipoteczny S.A. W zamierzeniu Zarządu Electus Hipoteczny S.A. zaangażowanie w TMB S.A. ma charakter krótkoterminowy.

Do jednostek stowarzyszonych Grupa nie zalicza spółek: ACM Sp. z o.o., Sky Club Sp. z o.o. i Grupa Stereo S.A. pomimo posiadania w nich przez DM IDMSA ponad 20% udziału. Grupa nie wywiera na te podmioty znaczącego wpływu w rozumieniu przepisów MSR 28 i nie ma zamiaru wywierać na nie znaczącego wpływu w przyszłości. W zamierzeniu Zarządu DM IDMSA zaangażowanie w wymienione spółki na poziomie przekraczającym 20% ma charakter krótkoterminowy. Po zakończeniu I kwartału 2010 r. DM IDMSA dokonał zbycia większości

posiadanych akcji Grupa Stereo S.A. i jego udział w spółce na dzień publikacji niniejszego raportu nie przekracza 1%.

#### **14.2. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę zgodnie z MSSF a MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały opisane w kolejnych punktach skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach.

#### **14.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego**

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

#### **14.4. Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 marca 2010 r. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Jednostkę Dominującą oraz Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Jednostkę Dominującą oraz Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **14.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane w dniu 17 maja 2010 r.

#### **14.6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w Grupie nie dokonano zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Prezentowane dane liczbowe zapewniają porównywalność sprawozdania bieżącego okresu z danymi okresu poprzedzającego.



**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

---

Nowe i zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla sprawozdań finansowych za rok kończący się w grudniu 2010:

- Zaktualizowany MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* – obowiązujący od 1 lipca 2009 r. Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego technicznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu zostały przeniesione do odpowiednich załączników. W ocenie Grupy zmiana standardu nie będzie miała zastosowania w odniesieniu jej sprawozdania finansowego.
- MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych (znowelizowany)*. Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Rozszerzenie zakresu MSSF 3 o połączenia jednostek wzajemnych oraz połączenia jednostek powstałych wyłącznie na podstawie umowy, bez nabywania udziału we własności (np. utworzenie notowanej spółki podwójnej), zwiększa liczbę transakcji, które będą ujmowane jako połączenia jednostek gospodarczych, zgodnie z wymogami tego standardu. MSSF 3 należy stosować prospektywnie do rozliczania połączeń jednostek gospodarczych, mających miejsce po dacie jego wejścia w życie. Jeżeli standard ten zostanie zastosowany przed dniem jego wejścia w życie, od tego samego momentu należy również zastosować zmiany do MSR 27. Standard ten zawiera również odpowiednie zmiany do 14 innych standardów i interpretacji.  
W ocenie Grupy zmiany standardu mogą mieć wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.
- Zmiany do MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*. Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości” został zamieniony terminem „udziały niekontrolujące” (non-controlling interests), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej”. Zmieniony standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolujących, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolowanych lub niekontrolujących.  
Zmiany standardu będą miały wpływ na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* – pozycje kwalifikujące się jako pozycje zabezpieczone. Obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczone. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów pieniężnych, inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu. Jeżeli konieczne są zmiany zasad (polityk) rachunkowości, stosuje się je retrospektywnie, zgodnie z MSR 8. Nie dopuszcza się retrospektywnego wyznaczania powiązań zabezpieczających.  
Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, zmiany standardu nie będą więc miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.
- KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*. Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Interpretacja ta zawiera wytyczne dotyczące ujmowania umów, w ramach których jednostka dokonuje przekazania aktywów niegotówkowych na rzecz udziałowców jako dywidend. KIMSF 17 stosuje się prospektywnie. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie interpretacji, przy czym wymagane jest jednoczesne rozpoczęcie stosowania MSSF 3 (zaktualizowanego w 2008 roku), MSR 27 (ze zmianami opublikowanymi w maju 2008 roku) i MSSF 5 (ze zmianami wynikającymi z niniejszej interpretacji).  
W ocenie Grupy zmiana interpretacji nie będzie miała zastosowania w odniesieniu jej sprawozdania finansowego.
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF:
  - Zmiany do MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży* – obowiązujące od 1 lipca 2009 roku. MSSF 5 został zmieniony i precyzuje, że jeżeli jednostka jest zobowiązana do planu sprzedaży dotyczącego utraty kontroli nad jednostką zależną, powinna zaklasyfikować wszystkie aktywa i zobowiązania spółki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży jeżeli spełnione są kryteria takiego ujęcia zgodnie z paragrafami 6-8 MSSF 5; ujawnienia dotyczące działalności zaniechanej są wymagane jeżeli jednostka zależna spełnia definicję działalności zaniechanej.
  - Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* – zakres MSSF 2 i znowelizowanego MSSF 3. Doprecyzowano, że wniesienie przedsięwzięcia w momencie utworzenia wspólnego przedsięwzięcia oraz połączenia jednostek pod wspólną kontrolą nie są objęte zakresem MSSF 2. Zmiany obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

---

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - ujawnianie informacji o aktywach segmentów. Aktywa i zobowiązania segmentów muszą być prezentowane tylko wtedy, gdy są uwzględnione w danych wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* - klasyfikacja instrumentów zamiennych jako pozycji krótko- i długoterminowe. Warunki zobowiązania, które mogłoby w dowolnym momencie, wskutek decyzji drugiej strony umowy, prowadzić do jego rozliczenia poprzez emisję instrumentów kapitałowych nie mają wpływu na tę klasyfikację.
- MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* - klasyfikacja wydatków na nieujęte składniki aktywów jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej klasyfikować można tylko wydatki skutkujące ujęciem składnika aktywów.
- MSR 17 *Leasing* - klasyfikacja leasingu gruntów i budynków. Usunięto szczegółowe wytyczne dotyczące klasyfikowania gruntów jako przedmiotu leasingu (dzierżawy), w związku z czym pozostały jedynie wytyczne ogólne.
- MSR 18 *Przychody* - ustalanie czy jednostka występuje w roli zleceniodawcy czy też pośrednika. Rada dodała wytyczne dotyczące ustalania, czy jednostka występuje w roli zleceniodawcy czy też pośrednika. Nie podano daty wejścia w życie zmiany, obowiązuje zatem od dnia, w którym została opublikowana.
- MSR 36 *Utrata wartości aktywów* - poziom przypisania wartości firmy do celów testów na utratę wartości. Największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy, nabytej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 Segmenty operacyjne przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości.
- MSR 38 *Wartości niematerialne* - dodatkowe zmiany wynikające z nowelizacji MSSF 3, wycena do wartości godziwej składnika wartości niematerialnych nabytego w wyniku połączenia jednostek. Zmiany obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później.
- MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* - opcja wcześniejszej spłaty kredytu jako instrument pochodny ściśle powiązany z instrumentem zasadniczym, wyłączenie z zakresu standardu umów połączenia jednostek, rachunkowość zabezpieczeń – zabezpieczenia przepływów pieniężnych.
- KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych* - zakres KIMSF 9 i MSSF 3. Zmiana obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później.
- KIMSF 16 *Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej* - zmiana ograniczeń dotyczących jednostki mogącej posiadać instrumenty zabezpieczające. Zmiana obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później.

Zatwierdzone lub oczekujące na zatwierdzenie Standardy i Interpretacje, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

- Zmiany do MSSF 1 *Stosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* – dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących standard po raz pierwszy. Obowiązują dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Dotychczas nie zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej.
- Zmiany do MSSF 2 *Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych*. Obowiązują dla okresów zaczynających się 1 stycznia 2009 r. lub później. Dotychczas nie zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej.
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Standard ten jest efektem pierwszej części prac RMSR, prowadzących do zastąpienia MSR 39. Obejmuje głównie dwa aspekty rachunkowości instrumentów finansowych – klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. RMSR prowadzi dalsze prace nad rachunkowością instrumentów finansowych, obejmujące między innymi takie obszary jak: utrata wartości, rachunkowość zabezpieczeń, zobowiązania finansowe czy usuwanie z bilansu. Dotychczas nie został zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej.
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany)*. Dokonano zmian w definicji podmiotów powiązanych, wprowadzono częściowe zwolnienie z obowiązku ujawniania informacji na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi z rządem jak i z samym rządem. Obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Dotychczas nie został zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* - klasyfikacja praw poboru. Obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub później. Zmieniona została definicja zobowiązania finansowego w MSR 32, aby prawa poboru oraz pewne opcje i warianty (łącznie dalej zwane prawami) można było klasyfikować jako instrumenty kapitałowe. Ma to zastosowanie w sytuacji, gdy prawa poboru są przyznawane proporcjonalnie wszystkim istniejącym udziałowcom tej samej klasy nie pochodnych instrumentów kapitałowych jednostki, w celu nabycia określonej ilości własnych instrumentów kapitałowych jednostki za kwotę określoną w dowolnej walucie. Dotychczas nie została zatwierdzona do stosowania w Unii Europejskiej.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności* - przedpłaty minimalnych wymogów finansowania. Obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Zgodnie ze zmianą jednostki będą ujmować korzyść związaną z przedpłatą dokonaną z tytułu minimalnych wymogów finansowania jako składnik aktywów. Następnie, pozostała część nadwyżki w ramach programu określonych świadczeń, o ile taka wystąpi, staje się przedmiotem takiej samej analizy, jaka byłaby przeprowadzona w przypadku, gdy przedpłata nie miała miejsca. Dotychczas nie zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej.
- KIMSF 19 *Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*. Obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Dotychczas nie została zatwierdzona do stosowania w Unii Europejskiej

#### **14.7. Konsolidacja**

##### **14.7.1. Jednostki zależne**

Jednostki zależne to jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Do jednostek zależnych Grupa nie zalicza TMB S.A., pomimo posiadania 100% udziału w tej spółce przez Electus Hipoteczny S.A. W zamierzeniu zarządu Electus Hipoteczny S.A. zaangażowanie w TMB S.A. ma charakter krótkoterminowy.

Spółki zależne zostały scharakteryzowane w pkt. 2 i 3 niniejszego raportu.

#### **14.7.2. Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które inwestor (Grupa Kapitałowa) wywiera znaczący wpływ, i które nie są ani jednostkami zależnymi inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem inwestora. Zakłada się, że inwestor wywiera znaczący wpływ na jednostkę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio 20% głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że tak nie jest. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa wywiera znaczący wpływ uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki stowarzyszone ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności od momentu rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu przez Grupę. Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana o zmiany w udziale Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej. Wartość firmy dotyczącą jednostki stowarzyszonej ujemnie się w wartości bilansowej inwestycji. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej. W przypadku jakiegokolwiek zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej, Grupa ujemnie swój udział we wszelkich zmianach i ujawnia go, o ile ma to zastosowanie, w zestawieniu zmian w kapitale własnym. Zyski i straty na transakcjach pomiędzy Grupą a jednostkami stowarzyszonymi są eliminowane do wysokości udziału Grupy w jednostce stowarzyszonej. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności od momentu, kiedy przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną. Po zaprzestaniu stosowania metody praw własności inwestycja w jednostkę ujmowana jest zgodnie z MSR 39, chyba że jednostka staje się jednostką zależną lub wspólnym przedsięwzięciem.

Po zastosowaniu metody praw własności Grupa dokonuje oceny czy konieczne jest utworzenie dodatkowego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej. Badaniu pod kątem utraty wartości poddawana jest cała wartość bilansowa inwestycji w konkretną jednostkę stowarzyszoną, którą porównuje się z wartością odzyskiwalną.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne i stowarzyszone zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Do jednostek stowarzyszonych Grupa nie zalicza spółek: ACM Sp. z o.o., Sky Club Sp. z o.o. i Grupa Stereo S.A. pomimo posiadania w nich przez DM IDMSA ponad 20% udziału. Grupa nie wywiera na te podmioty znaczącego wpływu w rozumieniu przepisów MSR 28 i nie ma takiego zamiaru w przyszłości. W zamierzeniu Zarządu DM IDMSA zaangażowanie w wymienione spółki na poziomie przekraczającym 20% ma charakter krótkoterminowy. Po zakończeniu I kwartału 2010 r. DM IDMSA dokonał zbycia większości posiadanych akcji Grupa Stereo S.A. i jego udział w spółce i na dzień publikacji niniejszego raportu nie przekracza 1%.

Spółki stowarzyszone zostały scharakteryzowane w pkt. 2 i 3 niniejszego raportu.

#### **14.8. Sprawozdawczość według segmentów**

Za segment operacyjny uznaje się część składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, oraz
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Segment operacyjny może się angażować w działalność gospodarczą, w związku z którą dopiero będzie uzyskiwał przychody, na przykład jednostki nowo powstałe mogą być segmentami operacyjnymi, zanim jeszcze zaczną uzyskiwać przychody.

Grupa wyodrębnia segmenty operacyjne z podziałem na oferowane usługi ze względu na charakter raportowania.

Z uwagi na fakt, że podmiot dominujący prowadzi jednorodną działalność maklerską, a usługi podmiotu zależnego IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. możemy uznać za usługi komplementarne, to segment ten został

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

wyodrębniony jako działalność maklerska i doradcza. Do tego segmentu włączono również aktywa spółki Relpol 5. Kierując się zasadą istotności nie wyodrębniono dla tych spółek osobnych segmentów.

Drugi wyodrębniony segment to działalność prowadzona przez IDEA TFI S.A. związana z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi.

Trzecim wyodrębnionym segmentem jest działalność prowadzona przez spółkę Electus S.A. związana z obrotem wierzytelnościami.

Kolejnym możliwym do wyodrębnienia segmentem w Grupie Kapitałowej jest działalność spółki Electus Hipoteczny S.A. Spółka ta zajmuje się obrotem wierzytelnościami hipotecznymi.

Ostatnim możliwym do wyodrębnienia segmentem działalności jest działalność ochroniarsko detektywistyczna prowadzona przez „Gwarant” Agencja Ochrony S.A. i „Gwarant-Bis” Agencja Ochrony Sp. z o.o.

Segment prezentowany w danych porównywalnych jako obsługa podmiotów służby zdrowia dotyczy działalności Spółki Żak System Sp. z o.o., która została zbyta z I kwartału 2010 r. Ten segment rynku związany był z kompleksową obsługą obiektów służby zdrowia polegającą między innymi na świadczeniu usług całodobowego utrzymania czystości od sal operacyjnych do terenów zielonych. Żak System został sprzedany w miesiącu lutym 2010 r.

### Segmenty działalności

**Zakres od 1.01.2010 do 31.03.2010**

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzytelnościami	Obrót wierzytelnościami hipotecznymi	Działalność ochroniarska	Razem
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	14 147	4 357	10 841	485	7 892	37 722
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	10 303	3 387	2 939	477	8 058	25 163
<b>Wynik segmentu</b>	3 844	970	7 902	9	-167	12 557
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
Wynik na operacjach kapitałowych	10 303	22	0	300	0	10 625
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	87	10	146	4	1 088	1 334
Wynik na operacjach finansowych	-2 569	6	-1 421	-213	3	-4 195
Podatek dochodowy	2 139	1	1 226	0	140	3 505
<b>Zysk/strata netto segmentu</b>	9 526	1 006	5 400	99	785	16 817
-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 526	1 006	5 400	99	402	16 434
-przypadający na udziały mniejszości	0	0	0	0	383	383
<b>Aktywa i pasywa (Stan na 31.03.2010)</b>						
Aktywa segmentu	1 017 078	6 327	234 291	42 334	9 833	1 309 862
Pasywa segmentu	1 017 078	6 327	234 291	42 334	9 833	1 309 862

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

Za okres od 1.01.2009 do 31.03.2009

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzycielnościami	Obsługa podmiotów służby zdrowia	Obrót wierzycielnościami hibotecznymi	Działalność ochroniarska	Razem
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	5 553	1 414	10 454	2 243	445	7 549	27 658
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	9 346	1 413	2 931	2 271	410	7 518	23 888
<b>Wynik segmentu</b>	-3 793	1	7 525	-29	35	31	3 770
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na operacjach kapitałowych	1 424	206	0	0	0	0	1 630
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	898	4	131	23	7	739	1 803
Wynik na operacjach finansowych	1 757	1	-2 616	0	-37	-26	-921
Podatek dochodowy	-251	-39	971	0	0	117	797
<b>Zysk/strata netto segmentu</b>	537	252	4 069	-6	5	628	5 485
-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	537	252	4 069	-6	5	472	5 328
-przypadający na udziały mniejszości	0	0	0	0	0	157	157
<b>Aktywa i pasywa (Stan na 31.03.2009)</b>							
Aktywa segmentu	680 654	-9 884	219 544	5 799	21 489	7 686	925 286
Pasywa segmentu	680 654	-9 884	219 544	5 799	21 489	7 686	925 286

#### 14.9. Sezonowość działalności

Działalność gospodarcza spółek tworzących Grupę Kapitałową nie ma charakteru działalności sezonowej.

#### 14.10. Szacunki Zarządu Grupy

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu rzetelnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat wartości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono obszary, dla których szacunki dokonane na dzień bilansowy są obciążone ryzykiem istotnej korekty wartości bilansowej wykazanych aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym:

##### Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości Grupa szacuje wartość odzyskiwalną inwestycji i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu.

##### Utrata wartości aktywów niefinansowych

Grupa na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości

co roku, lub wtedy, gdy wystąpią przesłanki utraty wartości. Testy z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu.

#### Wycena inwestycji portfelowych DM IDMSA w spółkach niepublicznych

DM IDMSA na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny inwestycji portfelowych w spółkach niepublicznych. Ustalając wartość godziwą tych instrumentów Spółka stosuje przyjętą metodę wyceny wykorzystującą wielkości szacunkowe, takie jak: prognozy wyników finansowych i premia za ich realizację, stopa dyskontowa, porównanie sektorowe do wskaźników spółek notowanych na regulowanych rynkach. Stosując metodę porównawczą Spółka dokonuje wyboru próby spółek o możliwie zbliżonym do wycenianego modelu biznesu, działające w podobnej branży. Dobór spółek dokonywany jest w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu. Ponadto akcje i udziały spółek niepublicznych, których pakiet nabyto nie wcześniej niż 6 miesięcy przed dniem bilansowym są ujmowane w cenach nabycia, z uwagi na krótki okres czasu jaki upłynął od momentu dokonania nabycia do dnia bilansowego, a także na to, że cena transakcji stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej instrumentów finansowych. Jeśli jednak w wyniku dokonanej na dzień bilansowy analizy aktualnej wyceny instrumentu Spółka stwierdza, iż wartość instrumentu finansowego po wycenie odbiega o więcej niż +/- 20% od wartości ujętej w księgach rachunkowych (wg ceny nabycia) Spółka dokonuje aktualizacji wartości instrumentu o kwotę różnicy przekraczającej poziom dopuszczalnego odchylenia (+/- 20%).

#### Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się, począwszy od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości końcowej. Przewidywany okres użytkowania i poprawność stosowanych stawek amortyzacji są okresowo weryfikowane, powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opierając się na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, który pozwoli na jego wykorzystanie.

#### Oszacowanie korekt zmiany aktywów netto Grupy Kapitałowej SprintAir w związku z różnicami pomiędzy MSSF a ustawą o rachunkowości

Grupa Kapitałowa SprintAir sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. W celu zachowania spójności zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej DM IDMSA dokonano, w oparciu o najlepszą wiedzę, oszacowań korekt wyniku finansowego (wynikających z różnic pomiędzy ustawą o rachunkowości a MSSF) dla celów prawidłowego ujęcia Grupy Sprint Air w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej DM IDMSA.

### **14.11. Subiektywne oceny Zarządu Jednostki Dominującej**

W procesie stosowania przyjętych zasad rachunkowości Zarząd dokonuje subiektywnych ocen, które mogą mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Do głównych obszarów, w których dokonywane są te oceny należą:

- zaklasyfikowanie posiadanych instrumentów finansowych do poszczególnych grup instrumentów,
- identyfikacja jednostek, na które Grupa wywiera znaczący wpływ,
- identyfikacja potencjalnych praw głosu uwzględnianych przy ustalaniu czy Grupa sprawuje kontrolę nad daną jednostką lub wywiera na nią znaczący wpływ,
- dobór próby spółek wykorzystywanych do wyceny inwestycji portfelowych DM IDMSA w akcje spółek niepublicznych metodą porównawczą,
- identyfikacja zobowiązań warunkowych i innych zobowiązań pozabilansowych,
- określenie momentu, w którym następuje przeniesienie na inne jednostki zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania aktywów finansowych,
- identyfikacja podmiotów powiązanych,
- ocena ryzyka koncentracji zaangażowania w instrumenty finansowe poszczególnych podmiotów.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**14.12. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.**

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.</b>	<b>Nota</b>	<b>Stan na 31.03.2010</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	14.16.1.	351 219	74 837
- środki pieniężne klientów		342 732	62 795
II. Należności krótkoterminowe	14.16.2.	88 116	74 025
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	14.16.4.	470 419	469 598
IV. Pozostałe aktywa krótkoterminowe		0	0
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	0
VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	2 413
VII. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		5 013	3 173
VIII. Zapasy		3 516	3 534
IX. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14.16.5.	23 537	28 760
X. Należności długoterminowe		224	224
XI. Nieruchomości inwestycyjne		4 292	4 292
XII. Wartości niematerialne, w tym:	14.16.6.	332 096	338 112
- wartość firmy		270 829	276 605
XIII. Rzeczowe aktywa trwałe		12 498	12 807
XIV. Pozostałe aktywa długoterminowe		18 932	19 997
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		18 903	19 968
2. Inne międzyokresowe aktywa długoterminowe		29	29
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 309 862</b>	<b>1 031 772</b>
I. Zobowiązania krótkoterminowe	14.16.7.	561 083	297 429
II. Zobowiązania długoterminowe	14.16.8.	34 920	41 671
III. Pozostałe pasywa		1 289	1 287
IV. Rezerwy na zobowiązania	14.16.10.	30 673	25 116
V. Zobowiązania podporządkowane		0	0
VI. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		0	2 673
VII. Kapitał własny		681 897	663 596
1. Kapitał zakładowy	14.16.12.	21 818	21 818
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		-20 978	-20 978
4. Kapitał zapasowy	14.16.13.	527 760	502 821
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	14.16.14.	108 619	133 567
6. Udziały niekontrolujące		2 990	2 606
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		23 999	-15 471
8. Zysk (strata) netto		16 434	39 470
9. Inne całkowite dochody		1 255	-237
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
<b>Suma pasywów</b>		<b>1 309 862</b>	<b>1 031 772</b>

  

<b>Pozycje pozabilansowe</b>		<b>Stan na 31.03.2010</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>
Papiery wartościowe klientów		3 568 739	2 941 388

  

Wartość księgowa		681 897	675 850
Liczba akcji w sztukach		218 176 856	218 176 856
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,13	3,10
Rozwodniona liczba akcji w sztukach		218 176 856	218 176 856
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,13	3,10



**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**14.13. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A .**

<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.</b>		<b>Nota</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
I.	Przychody z działalności podstawowej w tym:		37 721	27 658
1	Przychody z działalności maklerskiej	14.16.15.	14 068	5 546
2	Pozostałe przychody z działalności podstawowej	14.16.16.	23 632	22 112
3	Zmiana stanu produktów (zwiększenia+/zmniejszenia-)		21	0
II.	Koszty działalności podstawowej	14.16.17.	25 163	23 888
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		12 558	3 770
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	14.16.18.	10 401	1 470
V.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0	0
VI.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	14.16.19.	8	- 185
VII.	Zysk (strata) z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych		215	345
VIII.	Pozostałe przychody operacyjne		1 803	3 505
IX.	Pozostałe koszty operacyjne		469	1 702
X.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V+VI+VII+VIII-IX)		24 516	7 203
XI.	Przychody finansowe	14.16.20.	3 664	3 592
XII.	Koszty finansowe	14.16.21.	7 859	4 513
XIII.	Wynik z działalności gospodarczej brutto (X+XI-XII)		20 321	6 282
XIV.	Podatek dochodowy		3 505	797
	1. Część bieżąca		834	581
	2. Część odroczone		2 671	216
XV.	Zysk (strata) netto (XIII-XIV)		16 816	5 485
	-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		16 434	5 328
	-przypadający na udziały niekontrolujące		382	157

1	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki		16 434	5 328
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14.16.22.	218 176 856	109 088 428
3	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,08	0,05
4	Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856
5	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,08	0,02

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.</b>			<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
I.	Zysk (strata) netto		16 816	5 485
II.	Inne całkowite dochody netto, w tym		1 782	280
	- zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 841	346
	- podatek dochodowy dotyczący zysków i strat z tytułu przeszacowania instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-59	-66
III.	Całkowite dochody ogółem (I+II)		18 598	5 765

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**14.14. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.**

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	16 816	5 485
II. Korekty razem	264 608	- 2 368
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-215	-345
2. Amortyzacja	1 000	1 135
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 280	903
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 171	- 1 007
6. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	3 949	-2 632
7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 115	-810
9. Zmiana stanu zapasów	19	164
10. Zmiana stanu należności	-3 832	19 506
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	258 717	-18 101
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	764	454
13. Podatek dochodowy zapłacony	70	-1 875
14. Pozostałe korekty	-430	240
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	281 424	3 117
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	1 775	7 754
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	11	0
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	10	3
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	853	1 619
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	853	1 619
- zbycie instrumentów finansowych	27	588
- odsetki	826	1 031
4. Pozostałe wpływy	901	6 132
II. Wydatki	-378	-6 182
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-114	-284
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-264	-217
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	0	-5 681
a) w jednostkach powiązanych:	0	-1 011
- jednostkach podporządkowanych	0	-1 011
b) w pozostałych jednostkach	0	-4 670
- nabycie instrumentów finansowych	0	-4 670
4. Pozostałe wydatki	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 397	1 572
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	50 739	69 198
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	8 550	0
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	5 575	1 224
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	32 956	64 789
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wpływy z emisji akcji	0	0
7. Dopłaty do kapitału	0	0
8. Pozostałe wpływy	3 658	3 185
II. Wydatki	-57 175	-81 064
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-12 196	-9 038
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-39 962	-65 680
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wydatki z tytułu emisji akcji	0	0
7. Nabycie akcji własnych	0	- 1 573

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	-330
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0	0
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	-32	-21
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-106	-174
12. Zapłacone odsetki	-2 424	-1 644
13. Pozostałe wydatki	-2 455	-2 604
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 436	-11 866
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	276 385	-7 177
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	276 385	-7 177
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	74 834	79 775
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	351 219	72 598
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	344 179	63 813

Pozycja „środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania” obejmuje środki pieniężne Klientów oraz depozyty zabezpieczające na rachunkach bankowych i inwestycyjnych.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**14.15. Skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.**

<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-12-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	663 596	633 706	633 706
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	663 596	633 706	633 706
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	21 818	10 909	10 909
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	10 909	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	10 909	0
- emisji akcji	0	10 909	0
b) zmniejszenia	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	21 818	21 818	10 909
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-20 978	-7 817	-7 817
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-13 161	-1 153
- nabycie akcji własnych	0	-13 161	-1 153
b) zmniejszenia	0	0	0
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-20 978	-20 978	-9 390
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	502 821	469 857	469 857
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	24 939	32 964	1 573
a) zwiększenia (z tytułu)	24 948	141 434	1 573
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	107 715	0
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	20 559	0
- przeksięgowanie z kap. rezerw. w związku z nabyciem akcji własnych	0	13 160	1 573
- przeksięgowanie z kapitału rezerwowego	24 948	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	9	□08 470	0
- pokrycia straty	0	108 444	0
- rozliczenie kosztów emisji	9	26	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	527 760	502 821	471 430
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	133 567	265 631	265 631
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-24 948	-132 064	-1 609
a) zwiększenia (z tytułu)	0	8	8
- rozliczenie emisji	24 949	8	8
b) zmniejszenia (z tytułu)	24 949	132 072	1 617
- przeksięgowanie na kap. zapas. w związku z nabyciem akcji własnych	0	13 160	1 573
- rozliczenie kosztów emisji	0	288	45
- przeksięgowanie na kap. zakł. w związku z rejestracją emisji akcji serii I	0	10 909	0
- przeksięgowanie na kap. zapas. w związku z rejestracją emisji akcji serii I	0	107 715	0
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy	24 948	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	108 619	133 567	264 022
6. Udziały niekontrolujące na początek okresu	2 606	821	821
6.1. Zmiany stanu udziałów niekontrolujących	384	1 785	142
a) zwiększenia (z tytułu)	384	2 078	142
- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	384	1 329	142
- zbycie udziałów niepozbawiające kontroli	0	749	0
b) zmniejszenia	0	293	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	293	0
6.2. Udziały niekontrolujące na koniec okresu	2 990	2 606	963
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	23 999	-103 800	-103 800
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	55 262	28 526	28 526
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	55 262	28 526	28 526
a) zwiększenia	0	0	0

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

b) zmniejszenia (z tytułu)	0	20 559	0
- podziału zysku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0	20 559	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	55 262	7 967	28 526
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	31 263	132 326	132 326
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	31 263	132 326	132 326
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	108 888	0
- pokrycia straty zyskiem	0	108 888	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	31 263	23 438	132 326
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	23 999	-15 471	-103 800
8. Całkowity dochód			
8.1. Zysk netto	16 434	39 470	5 328
8.2. Strata netto	0	0	0
8.3. Odpisy z zysku	0	0	0
8.4. Inne całkowite dochody na początek okresu	-237	-1 895	-1 895
8.4.1. Zmiany innych całkowitych dochodów	1 492	1 658	280
a) zwiększenia (z tytułu)	1 841	2 038	533
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 840	1 700	346
- podatek odroczoney	0	6	187
- zbycie udziałów niepozbawiające kontroli	0	332	0
- pozostałe	1	380	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	349	380	253
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
- rezerwa na podatek odroczoney	290	329	45
- rozwiązanie aktywa na podatek odroczoney	59	51	208
8.4.2. Inne całkowite dochody na koniec okresu	1 255	-237	-1 615
8.5. Całkowity dochód na koniec okresu	17 689	39 233	3 713
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	681 897	663 596	637 847
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	681 897	663 596	637 847

**14.16. Wybrane dane objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DM IDMSA**

**14.16.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku, kasie oraz lokaty krótkoterminowe. Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są także środki pieniężne należące do klientów Jednostki Dominującej i zgromadzone na rachunkach pieniężnych klientów oraz innych kontach klientów w domu maklerskim. Równocześnie ujmuje się zobowiązania powstałe z tytułu zgromadzenia środków pieniężnych należących do klientów Jednostki Dominującej na rachunkach pieniężnych klientów oraz innych kontach klientów w domu maklerskim.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) w kasie	221	168
b) na rachunkach bankowych	7 159	37 149
c) inne środki pieniężne	343 835	37 516
d) inne aktywa pieniężne	4	4
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	351 219	74 837

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE KLIENTÓW</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) na rachunkach bankowych i w kasie	342 732	62 795
b) ułożone w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez SP	0	0
c) pozostałe	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	342 732	62 795

**14.16.2. Należności krótkoterminowe**

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy spółki Grupy wydają środki pieniężne, dostarczają towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Należności, które stanowią umowne prawo do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki zaliczane są do aktywów finansowych.

Należności zaliczane są do aktywów obrotowych, jeśli oczekuje się, że zostaną zrealizowane lub przeznaczone do sprzedaży w toku normalnego cyklu operacyjnego spółek Grupy, tj. w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

**Wycena**

W momencie początkowego ujęcia należności wycenia się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności, których data zapadalności wynosi powyżej 12 miesięcy wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług o dacie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Różnicę pomiędzy nominalną i godziwą wartością należności ujmuje się jako przychód z tytułu odsetek

Jeżeli jednak płatność nie jest istotnie odroczone to należności są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na należności wątpliwe według zasady ostrożnej wyceny. Jeżeli należność główną powiększono o odsetki karne naliczone w związku z niedotrzymaniem terminu zapłaty, wartość tych odsetek zaprezentowana jest w przychodach finansowych w momencie ich naliczenia.

Należności handlowe na koniec każdego roku obrotowego inwentaryzuje się metodą potwierdzania sald. Wszystkie należności krótkoterminowe i długoterminowe od spółek są potwierdzone wzajemnie na dzień sporządzania sprawozdań finansowych.

#### **Aktualizacja wyceny należności**

Odpisy na należności wątpliwe oszacowywane są wtedy, gdy uzyskanie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne (bardziej prawdopodobny jest brak możliwości odzyskania należności). Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową a wartością możliwą do odzyskania. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Każdorazowo po sporządzeniu struktury wiekowej na moment sprawozdawczy Grupa dokonuje analizy należności kierując się przede wszystkim indywidualnym podejściem do każdej powstałej należności, ale również uwzględniając zasady opisane w niniejszym punkcie.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz, z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od tego jakiego rodzaju działalności dotyczą. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) od klientów, w tym z tytułu:	31 071	33 162
-odroczonego terminu zapłaty	31 071	33 162
-należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nie objętych odpisami aktualizującymi należności	0	0
b) od jednostek powiązanych	983	992
-od jednostek stowarzyszonych	33	42
-od pozostałych	950	950
c) od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
d) od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0	0
e) od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	22 147	6 617
-z funduszu rozliczeniowego	1 325	1 350
-należności z funduszu rekompensat	1 365	1 319
-pozostałe	19 457	3 948
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	2 136	1 593
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
h) zaliczki na zakup instrumentów finansowych	3 200	6 379
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	625	917
j) dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	118	161
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
l) pozostałe	27 836	24 204
Należności krótkoterminowe, netto	88 116	74 025
m) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	3 904	3 876
Należności krótkoterminowe, brutto	92 020	77 901

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Stan na początek okresu	3 876	6 336
a) zwiększenia (z tytułu)	127	1 533
-utworzenie odpisu aktualizującego	127	1 533
b) zmniejszenia (z tytułu)	6	117
-wykorzystania	6	117
c) rozwiązanie	93	3 876
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 904	3 876

Utworzone odpisy aktualizujące dotyczyły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Wartość dokonanych odpisów została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych lub w kosztach finansowych jeżeli dotyczą odsetek. Zmniejszenie uprzednio utworzonych odpisów aktualizujących ujmowane jest w pozostałych przychodach operacyjnych lub w przychodach finansowych jeżeli dotyczy odsetek.



**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

<b>NALEŻNOŚCI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE), O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) do 1 miesiąca	45 791	29 074
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 477	6 110
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	31 778	36 685
d) powyżej 1 roku do 5 lat	1 070	517
e) powyżej 5 lat	0	0
f) należności przeterminowane	6 128	5 739
Należności razem (brutto)	92 244	78 125
g) odpisy aktualizujące należności	3 904	3 876
Należności, razem (netto)	88 340	74 249

<b>NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) do 1 miesiąca	2 322	3 289
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	382	737
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	2 985	877
d) powyżej 1 roku do 5 lat	439	836
e) powyżej 5 lat	0	0
Należności przeterminowane razem (brutto)	6 128	5 739
f) odpisy aktualizujące należności przeterminowane	1 269	1 291
Należności przeterminowane, razem (netto)	4 859	4 448

#### **14.16.3. Zabezpieczenia należności**

Grupa Kapitałowa zabezpiecza istotne należności i wierzytelności. Najczęściej stosowanymi formami zabezpieczeń są: zastaw rejestrowy, hipoteka kaucyjna, weksel. Na dzień 31 marca 2010 r. główną pozycję wierzytelności Grupy, w odniesieniu do których ustanowiono zabezpieczenia stanowiły wierzytelności Electus i Electus Hipoteczny.

W odniesieniu do należności i wierzytelności Electus najczęściej stosowanym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na wierzytelnościach bądź weksel lub cesja kontraktu z NFZ. Natomiast na jednostkach innych niż SPZOZ najistotniejszymi pozycjami są wymienione poniżej:

<b>Otrzymane zabezpieczenia należności</b>	<b>Bilansowa należność na dzień 31.03.2010</b>	<b>Wartość godziwa należności</b>	<b>Rodzaj zabezpieczenia</b>
Wierzytelność od Marka Falenty	50 823	36 859	Zastaw na udziałach ZNTK Nieruchomości należących do Marka Falenty.
Wierzytelność od Bogusława Witki	11 734	9 582	Hipoteka na nieruchomościach w kwocie 6 000 tys. zł oraz zastaw na udziałach ZNTK Nieruchomości należących do Marka Falenty w kwocie 3 582 tys. zł.
Wierzytelność od Archeon Capital Management Ltd	3 423	3 229	Zastaw na udziałach ZNTK Nieruchomości należących do Marka Falenty.
Wierzytelność od Sigma Sp. z o.o.	15 000	16 040	Zastaw na udziałach ZNTK Nieruchomości należących do Marka Falenty i weksel własny in blanco z wystawienia Sigma Sp. z o.o. poręczony przez Poznańskie Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego S.A.
Wierzytelność od Presto Sp. z o.o.	4 407	4 417	Zastaw na udziałach ZNTK Nieruchomości należących do Marka Falenty.
Wierzytelność od Artis Sp. z o.o.	13 351	11 649	Zastaw na udziałach ZNTK Nieruchomości należących do Marka Falenty.

Wartość bilansowa wierzytelności znajdujących się w portfelu spółki Electus Hipoteczny na dzień 31 marca 2010 r. wynosi 19 798 tys. zł, z czego ponad 90% stanowią wierzytelności zabezpieczone.

#### **14.16.4. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu**

Składnik aktywów finansowych zalicza się do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, jeżeli:

- został nabyty głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- jest instrumentem pochodnym.

Instrumenty pochodne są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych.

Wartość godziwa inwestycji notowanych na regulowanych rynkach wynika z ich bieżącej ceny rynkowej. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny oparte na wykorzystaniu cen uzyskanych w ramach transakcji porównywalnych, jak również poprzez odwołanie się do innych, podobnych instrumentów, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji i inne metody wyceny powszechnie stosowane przez uczestników rynku.

Przy dokonywaniu wyceny inwestycji portfelowych DM IDMSA w akcje spółek niepublicznych zastosowano metodę opierającą się na następujących założeniach:

- w przypadku spółek, które podpisały z DM IDMSA umowy inwestycyjne zobowiązujące je do spełnienia określonych warunków (osiągnięcie określonych wskaźników ekonomicznych) wycena dokonywana jest w oparciu o cenę nabycia spółki, zmianę wartości pieniądza w czasie oraz premię kwartalną, uzależnioną od realizacji zobowiązań określonych w umowie inwestycyjnej. Inwestycje w akcje lub udziały spółek, których umowy inwestycyjne nie pozwalają na zastosowanie opisanej wyżej metody oraz w akcje i udziały spółek, które podpisały z DM IDMSA umowy o charakterze inwestycyjnym, a których wyniki znacząco odbiegają od przyjętych w umowach prognoz wycenia się metodą porównawczą (opisana poniżej), z uwagi na to, że taka wycena najlepiej odda wartość rynkową spółki.
- w przypadku spółek, z którymi DM IDMSA nie zawarł umów inwestycyjnych, o których mowa w pkt powyżej, do wyceny zastosowano metodę porównawczą opierającą się o porównanie sektorowe do wskaźników spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a w przypadku gdy nie jest to możliwe lub ilość spółek reprezentujących próbę jest niewielka - o porównanie do spółek zagranicznych (ewentualnie polskich i zagranicznych). Wartość spółki szacowana jest przez pryzmat wyników osiągalnych przez spółki o możliwie zbliżonym do wycenianego modelu biznesu, działające w podobnej branży. W przypadku spółek tworzących Grupę Kapitałową, o ile tylko to możliwe, do wyceny wykorzystywane są dane skonsolidowane oraz dostępne dane finansowe spółek wycenianych. Dodatkowo w wycenie spółek z zastosowaniem metody porównawczej przyjmuje się dyskonto na poziomie 15%.

W wycenie zastosowano trzy grupy wskaźników:

- P/E, EV/EBITDA, EV/EBIT dla spółek osiągających istotne zyski (zysk netto, zysk operacyjny),
- P/S, P/BV dla spółek osiągających nieistotne zyski lub wykazujących stratę, ale osiągających istotne przychody,
- P/BV dla spółek wykazujących stratę netto i stratę operacyjną i nie osiągających istotnych przychodów.

O ile nie zachodzą inne okoliczności wymagające ich uwzględnienia i indywidualnego podejścia, instrumenty finansowe nabyte nie wcześniej niż 6 miesięcy przed dniem bilansowym wyceniane są w cenach nabycia, z uwagi na krótki okres czasu jaki upłynął od momentu dokonania nabycia do dnia bilansowego, a także na to, że cena transakcji stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej instrumentów finansowych. Jeśli jednak w wyniku dokonanej na dzień bilansowy analizy aktualnej wyceny instrumentu Spółka stwierdza, iż wartość instrumentu finansowego po wycenie odbiega o więcej niż +/- 20% od wartości ujętej w księgach rachunkowych (wg ceny nabycia) Spółka dokonuje aktualizacji wartości instrumentu o kwotę różnicy przekraczającej poziom dopuszczalnego odchylenia (+/- 20%).

Obligacje nienotowane znajdujące się w portfelu DM IDMSA na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej. W pierwszej kolejności Spółka odnosi się do skorygowanej ceny nabycia, analizując czy odpowiada ona wartości godziwej danego instrumentu. W sytuacji gdy przyjęcie skorygowanej ceny nabycia nie jest możliwe Spółka w inny sposób ocenia wartość godziwą danego instrumentu.

Posiadane przez Grupę certyfikaty inwestycyjne wyceniane są w oparciu o publikowane przez fundusze notowania certyfikatów inwestycyjnych. Fundusze inwestycyjne dokonują wyceny certyfikatów inwestycyjnych w terminach określonych w ich statutach. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceny certyfikatów inwestycyjnych należy dokonać w następujących datach:

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

- dzień roboczy, na który otworzono księgi rachunkowe funduszu,
- nie rzadziej niż na każdy ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego,
- dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty kolejnej emisji,
- dzień sporządzenia sprawozdania finansowego funduszu.

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) akcje	113 698	119 416
b) dłużne papiery wartościowe	40 655	41 171
c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	87 993	84 678
d) warrant	0	0
e) pozostałe papiery wartościowe, udziały	25 011	24 998
f) inne prawa majątkowe (m.in. wierzytelności)	189 683	170 176
g) towary giełdowe	0	0
h) pozostałe	13 379	29 159
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	470 419	469 598

<b>ZMIANA STANU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU (WYCENA)</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Wycena na początek okresu	25 122	-13 729
a) zwiększenia (z tytułu)	16 274	75 569
- wyceny instrumentów finansowych	16 274	75 569
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 321	64 650
- wyceny instrumentów finansowych	8 321	64 650
c) rozwiązanie (zrealizowanie)	-3 764	-27 932
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu na koniec okresu	36 839	25 122

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) w walucie polskiej	470 419	469 598
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	470 419	469 598

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach, w wartości godziwej	25 671	25 390
a) akcje	25 671	25 390
b) obligacje	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych, w wartości godziwej	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym, w wartości godziwej	404 689	392 272
a) akcje	47 968	46 985
b) obligacje	40 655	36 276
c) inne - wg grup rodzajowych	316 066	309 011
- inne prawa majątkowe (wierzytelności windykacyjne)	189 683	170 176
- jednostki uczestnictwa certyfikaty inwestycyjne	87 993	84 678
- udziały	25 011	24 998
- pozostałe (pożyczki)	13 379	29 159
D. Z ograniczoną zbywalnością, w wartości godziwej	40 059	51 936
a) akcje	40 059	47 041
- akcje notowane na rynku regulowanym	39 828	46 711
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	231	330
b) obligacje	0	4 895
c) inne - wg grup rodzajowych	0	0
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, wg wartości godziwej, w tym:	470 419	469 598
- wycena instrumentów przeznaczonych do obrotu	36 839	25 122

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

Wartość prezentowanych w niniejszej nocie instrumentów przeznaczonych do obrotu o ograniczonej zbywalności odzwierciedla wartość godziwą akcji które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań. Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy przedstawiono w punkcie 14.16.9.

#### **14.16.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Jednostki stowarzyszone ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności od momentu rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu przez Grupę. Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana o zmiany w udziale Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej. Wartość firmy dotyczącą jednostki stowarzyszonej ujmuje się w wartości bilansowej inwestycji. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej. W przypadku jakiegokolwiek zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej, Grupa ujmuje swój udział we wszelkich zmianach i ujawnia go, o ile ma to zastosowanie, w zestawieniu zmian w kapitale własnym. Zyski i straty na transakcjach pomiędzy Grupą a jednostkami stowarzyszonymi są eliminowane do wysokości udziału Grupy w jednostce stowarzyszonej. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności od momentu, kiedy przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną. Po zaprzestaniu stosowania metody praw własności inwestycja w jednostkę ujmowana jest zgodnie z MSR 39, chyba że jednostka staje się jednostką zależną lub wspólnym przedsięwzięciem.

Po zastosowaniu metody praw własności Grupa dokonuje oceny czy konieczne jest utworzenie dodatkowego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej. Badaniu pod kątem utraty wartości poddawana jest cała wartość bilansowa inwestycji w konkretną jednostkę stowarzyszoną, którą porównuje się z wartością odzyskiwalną.

Do jednostek stowarzyszonych Grupa nie zalicza spółek: ACM Sp. z o.o., Sky Club Sp. z o.o. i Grupa Stereo S.A. pomimo posiadania w nich przez DM IDMSA ponad 20% udziału. Grupa nie wywiera na te podmioty znaczącego wpływu w rozumieniu przepisów MSR 28 i nie ma takiego zamiaru w przyszłości. W zamierzeniu Zarządu DM IDMSA zaangażowanie w wymienione spółki na poziomie przekraczającym 20% ma charakter krótkoterminowy. Po zakończeniu I kwartału 2010 r. DM IDMSA dokonał zbycia większości posiadanych akcji Grupa Stereo S.A. i jego udział w spółce i na dzień publikacji niniejszego raportu nie przekracza 1%.

Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej. Grupa Kapitałowa SprintAir sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. W celu zachowania spójności zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej DM IDMSA dokonano, w oparciu o najlepszą wiedzę, oszacowań korekt zmiany aktywów netto (wynikających z różnic pomiędzy ustawą o rachunkowości a MSSF) dla celów prawidłowego ujęcia Grupy Sprint Air w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej DM IDMSA. Oszacowany wpływ na wynik netto SprintAir przypadający na Grupę Kapitałową DM IDMSA wyniósł -521 tys. zł.

<b>INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) akcje i udziały	23 537	28 760
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, razem	23 537	28 760

#### **14.16.6. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Grupa ustala czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane liniowo w okresie ich przewidywanego 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. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika wartości niematerialnych są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemne się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych. Wartości niematerialne o wartości poniżej 1 000,00 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania gdyż uznaje się, że są one użytkowane w okresie krótszym niż 1 rok.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Przewidywany okres użytkowania przez Grupę poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych wynosi:

Wartość firmy	nieokreślony termin użytkowania,
Znak towarowy Electus	nieokreślony termin użytkowania,
Znak towarowy Gwarant	10 lat,
Listy klientów	5 lat,
Nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	2-5 lat,
Inne wartości niematerialne i prawne	2-5 lat.

Koszty prac badawczych są odnoszone do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po zakończeniu prac rozwojowych wynikiem pozytywnym składniki te są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Prace rozwojowe zakończone wynikiem negatywnym ujemne się w pozostałych kosztach operacyjnych w okresie, w którym podjęto decyzję o ich zakończeniu.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie lub częściej - gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	270 829	276 605
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	58 800	58 633
-oprogramowanie komputerowe	940	773
-znak towarowy	57 860	57 860
d) inne wartości niematerialne	2 260	2 734
e) zaliczki na wartości niematerialne	207	140
Wartości niematerialne, razem	332 096	338 112

W I kwartale 2010 roku nie tworzone ani nie rozwiązywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne. Zmiana wartości firmy wynika ze zbycia Żak System – spółki w 100% zależnej od Electus.

#### **14.16.7. Zobowiązania krótkoterminowe**

Na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF zobowiązanie ujemne się w bilansie, jeżeli prawdopodobne jest, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez jednostkę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić. Równocześnie ujemne się także odnośne aktywa lub koszty.

Zobowiązania są klasyfikowane jako krótkoterminowe i długoterminowe. Grupa ujemne zobowiązanie jako krótkoterminowe, kiedy:

- oczekuje, że zostanie ono uregulowane w toku jej normalnego cyklu operacyjnego,
- jest w posiadaniu zobowiązania przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego, lub

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

- nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania, co najmniej o okres dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.  
Wszystkie inne zobowiązania klasyfikowane są jako zobowiązania długoterminowe.

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
1. Wobec klientów	355 466	65 915
2. Wobec jednostek powiązanych	227	197
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec jednostki dominującej	0	0
e) znaczącego inwestora	0	0
e) wobec pozostałych	227	197
3. Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
4. Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	589	582
5. Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	252	759
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0	0
b) pozostałe	252	759
6. Wobec izby gospodarczej	14	13
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
8. Kredyty i pożyczki	16 010	17 934
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	16 010	17 934
9. Dłużne papiery wartościowe	101 360	98 560
10. Wekslowe	0	0
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	3 487	4 369
12. Z tytułu wynagrodzeń	2 522	3 092
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	8	260
14. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
15. Pozostałe	81 148	105 748
a) z tytułu nabycia papierów wartościowych	78 286	100 684
b) z tytułu dostaw i usług	1 160	2 651
c) wydatki na cele społeczno użyteczne	876	907
d) inne	826	1 506
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	561 083	297 429

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) do 1 miesiąca	384 875	107 686
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	107 056	78 829
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	62 267	101 694
d) dla których termin wymagalności upłynął	6 885	9 220
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	561 083	297 429

W dniu 12 stycznia 2010 r. DM IDMSA zawarł z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym obsługi funduszu. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie zobowiązań wynikających z członkostwa DM IDMSA w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych, Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych oraz Funduszu Zabezpieczającego Rozliczanie Transakcji Zawartych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Limit zadłużenia wynosi 10 000 tys. zł, okres kredytowania to 1 rok. Jednocześnie Alior Bank S.A. rozpoczął pełnienie funkcji banku płatnika dla DM IDMSA jako uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nie posiadającego rachunku w banku rozliczeniowym. W dniu 26 marca 2010 roku podpisano aneks do umowy kredytowej rozszerzający przeznaczenie kredytu o finansowanie zobowiązań z tytułu Funduszu WDR.

W I kwartale 2010 roku DM IDMSA wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 19 880 tys. zł. Wartość wykupionych przez DM IDMSA w I kwartale obligacji wyniosła łącznie 30 578 tys. zł.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

W ramach trwającego programu emisji obligacji w Raiffeisen Bank Polska S.A. w I kwartale bieżącego roku Electus S.A. wyemitował obligacji na 22,35 mln, natomiast spłacił 22,83 mln.

W I kw. 2010 r. Electus S.A. nie przeprowadził emisji obligacji publicznych. Electus S.A. miał otwarty Program Emisji Obligacji do dnia 5 marca 2010 r. Planowana w I kwartale 2010 r. emisja III serii obligacji nie doszła do skutku, o czym Spółka informowała opinię publiczną raportem bieżącym 14/2010 z dnia 5 marca 2010 r.

Dnia 31 marca 2010 r. Zarząd Electus S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A spółki Electus S.A. Przedmiotem emisji jest 150 tys. sztuk obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000,00 zł. każda. Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji wynosić będzie 150 000 tys. zł. Obligacje emitowane są jako obligacje na okaziciela, niezabezpieczone i będą posiadały formę dokumentu. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe średniej stopie WIBOR 3M powiększonej o marżę. Odsetki wypłacane będą kwartalnie. Termin przydziału obligacji ustalono na dzień 16 kwietnia 2010 r., natomiast dniem wykupu obligacji będzie dzień 17 kwietnia 2012 r.

W I kwartale 2010 r. Electus Hipoteczny wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 14 000 tys. zł.

#### 14.16.8. Zobowiązania długoterminowe

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
1. Kredyty	5 653	7 117
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	5 653	7 117
2. Pożyczki	0	0
3. Dłużne papiery wartościowe	29 000	34 202
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0	0
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	252	333
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	252	333
6. Pozostałe	15	19
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>34 920</b>	<b>41 671</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	34 909	41 660
b) powyżej 3 do 5 lat	11	7
c) powyżej 5 lat	0	4
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>34 920</b>	<b>41 671</b>

#### 14.16.9. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

##### Dom Maklerski IDMSA

Na dzień 31 marca 2010 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zabezpieczone na jej majątku w wysokości 34 400 tys. zł. Zabezpieczenia ustanowione zostały w formie zastawu rejestrowego na akcjach wybranych spółek, blokady autonomicznej na akcjach wybranych spółek oraz blokady na rachunku inwestycyjnym spółki do wysokości 5 500 tys. zł i wynikały z warunków emisji obligacji i zawartych z obligatariuszami umów objęcia obligacji.

Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyznaczonych na zabezpieczenie opisanych zobowiązań została przedstawiona w pkt 14.16.4. Ponadto zabezpieczenie zobowiązań z tytułu emisji obligacji DM IDMSA serii ABE, ABK, ABY i ACB stanowi blokada autonomiczna akcji Spółki Electus S.A. w łącznej ilości 806 500 szt.

W IV kwartale 2009 r. DM IDMSA zawarł umowy, na podstawie których jest zobowiązany do nabycia instrumentów finansowych. Umowy są realizowane w miesięcznych ratach. Zabezpieczenie realizacji tych umów stanowi nieodwołalna blokada wybranych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach inwestycyjnych DM IDMSA (instrumenty przeznaczone do obrotu). Na dzień 31 marca 2010 r. wartość instrumentów finansowych, do nabycia których zobowiązany jest DM IDMSA wynosiła 4 148 tys. zł (wartość nabycia). Wartość

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyznaczonych na zabezpieczenie opisanych zobowiązań została przedstawiona w pkt 14.16.4.

**Electus S.A.**

Na dzień 31 marca 2010 r. Electus S.A. posiadał następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki:

<b>Rodzaj zobowiązania</b>	<b>Rodzaj zabezpieczenia</b>
Kredyt bankowy (Raiffeisen Bank Polska S.A.)	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy w Raiffeisen Bank, cesja praw z umowy ubezpieczenia, umowa cichej cesji wierzytelności oraz hipoteka łączna ustanowiona na dwóch nieruchomościach: nieruchomości zabudowanej należącej do Electus Hipoteczny S.A. (KW30192) oraz do Presto Sp. z o.o. (poprzednia nazwa M.I.Partners) (KW 35792).
Kredyt bankowy (Raiffeisen Bank Polska S.A.)	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy w Raiffeisen Bank, hipoteka zwykła na zabezpieczenie kredytu + hipoteka kaucyjna na zabezpieczenie odsetek od kredytu ustanowiona na dwóch nieruchomościach: nieruchomości zabudowanej należącej do Electus Hipoteczny S.A. (KW30192) oraz do Presto Sp. z o.o. (poprzednia nazwa M.I.Partners) (KW 35792) wraz z cesją praw z polis w/w nieruchomości, cesja należności od wskazanych dłużników dodatkowo blokada na akcjach DM IDMSA.
Kredyt bankowy (Bank Zachodni WBK S.A.)	Cesja wierzytelności przysługująca Kredytobiorcy wobec SPZOZ wynikających z porozumień zawartych pomiędzy Kredytobiorcą z SPZOZ (m.in. wskaźnik pokrycia na poziomie 250% kwoty wykorzystanego kredytu), oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach BZWBK – bank jest upoważniony do pobierania środków z w/w rachunków tytułem zapłaty należnych bankowi zgodnie z umową odsetek prowizji opłat oraz spłaty z tytułu udzielonego kredytu).

**Gwarant Agencja Ochrony S.A.**

Na dzień 31 marca 2010 r. w Spółce występowały następujące zobowiązania zabezpieczone hipotecznie oraz weksłami:

- limit w rachunku bieżącym do wysokości 1 500 tys. zł – zabezpieczony hipoteką umowną kaucyjną w kwocie 2 250 tys. zł,
- zobowiązanie wobec Urzędu Miasta Opola z tytułu zakupu gruntu na własność – hipoteka umowna zwykła w wysokości 34 tys. zł,
- zobowiązania leasingowe – zabezpieczone weksłami własnymi in blanco bez protestu do momentu wykupu środków transportu z leasingu.

Na dzień bilansowy wartość powyższych zobowiązań wynosi odpowiednio:

- wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym: 0,- zł,
- zobowiązanie wobec Urzędu Miasta Opola z tytułu zakupu gruntu na własność: 19 tys. zł,
- zobowiązania leasingowe: 528 tys. zł.



**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**Electus Hipoteczny S.A.**

Na dzień 31 marca 2010 r. Electus Hipoteczny S.A. posiadał następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki:

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyt obrotowy (Meritum Bank ICB S.A.)	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Legnicy przy ul. Sudeckiej, KW LE1L/00058794/9 oraz na udziale w części działki KW LE1L/00075455/6.
Kredyt obrotowy (Raiffeisen Bank Polska S.A.)	Hipoteka zwykła w kwocie 2 182 tys. zł na zabezpieczenie kwoty kredytu, hipoteka kaucyjna do kwoty 382 tys. zł na zabezpieczenie odsetek ustanowione na nieruchomości położonej w Zgorzelcu przy ul. Orzeszkowej, nr KW JG1Z/00035793/0 oraz pozostałych kosztów związanych z kredytem, a także weksel własny poręczony przez DM IDMSA

**14.16.10. Rezerwy na zobowiązania**

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31.03.2010	31.12.2009
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego	21 391	19 427
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	679	638
a) długoterminowe	58	58
b) krótkoterminowe	621	580
3. Pozostałe	8 603	5 051
a) długoterminowe	0	0
b) krótkoterminowe	8 603	5 051
Rezerwy na zobowiązania, razem	30 673	25 116

Grupa nie tworzyła ani nie rozwiązywała rezerw na restrukturyzację.

**14.16.11. Zobowiązania warunkowe i umowy gwarancji finansowych**

W Grupie Kapitałowej DM IDMSA występowały następujące zobowiązania warunkowe.

**Dom Maklerski IDM SA**

Electus Hipoteczny S.A. posiada kredyt w Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 2 182 tys. zł, którego zabezpieczenie stanowi hipoteka zwykła oraz hipoteka kaucyjna ustanowione na nieruchomościach Electusa Hipotecznego, a także weksel własny poręczony przez DM IDMSA. Ponadto DM IDMSA złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4 364 tys. zł na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 ustawy Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz.665, z późn. zm.).

Na dzień 31 marca 2010 r. DM IDMSA był stroną zobowiązaną z tytułu umów opcji sprzedaży instrumentów finansowych. W opinii Zarządu Spółki, po dokonaniu stosownych ocen, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zachodzą przesłanki uzasadniające tworzenie rezerw. Zgodnie z par. 30 MSR 37 Zarząd na bieżąco ocenia zobowiązanie i w przypadku wystąpienia prawdopodobieństwa wpływu środków pieniężnych tworzy rezerwę w sprawozdaniu finansowym okresu, w którym nastąpiła zmiana prawdopodobieństwa. Wartość zobowiązań warunkowych z tytułu zawartych umów wynosi 3 961 tys. zł. Zakładając hipotetycznie, że warunki wykonania przedmiotowych umów zostałyby spełnione, szacowane skutki finansowe w postaci zmniejszenia wyniku netto na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wyniosłyby około 3 168 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2010 r. DM IDMSA był stroną umów opcji sprzedaży instrumentów finansowych, które należy traktować jako umowy gwarancji finansowych. Na ich podstawie DM IDMSA zobowiązuje się, na żądanie drugiej strony, do nabycia lub wskazania podmiotu, który nabydzie papiery wartościowe będące przedmiotem umów. Na dzień bilansowy spółka dokonała wyceny w wartości godziwej umów gwarancji finansowych. Z uwagi na to, że wpływ wyceny przedmiotowych umów w wartości godziwej na wynik finansowy Spółki jest nieistotny, nie dokonano ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym, a jedynie ujawniono zobowiązanie warunkowe. Na dzień 31

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

---

marca 2010 r. wartość zobowiązania warunkowego wynikającego z przedmiotowych umów wynosiła 8 377 tys. zł.

W roku 2009 DM IDMSA zawarł umowę zobowiązującą go do zbycia 6,75% akcji SprintAir, na wezwanie złożone przez Uprawnionego oraz przyznającej Uprawnionemu prawa przysługujące z przedmiotowych akcji. Termin wykonania umowy upływa 30 października 2010 roku. Wartość akcji, do zbycia których DM IDMSA został zobowiązany i z których prawa przysługują Uprawnionemu na dzień 31 marca 2010 r. wynosiła 3 851 tys. zł.

#### **Electus SA**

Na dzień 31 marca 2010 r. Spółka była poręczycielem kredytu udzielonego spółce Electus Hipoteczny przez Meritum Bank ICB S.A. (poprzednia nazwa: Bank Współpracy Europejskiej S.A.) Wysokość poręczonego kredytu to kwota 9 000 tys. zł.

Electus poręcza także leasing finansowy w wysokości 26 tys. zł. (umowa z dnia 25 kwietnia 2008 roku), który zaciągnęła sprzedana już spółka zależna Żak System na zakup maszyn i urządzeń wykorzystywanych w działalności spółki, poręczenie to obowiązywało do kwietnia 2010 roku.

Electus jest również poręczycielem kredytu kupieckiego udzielonego Żak system Sp. z o.o. przez HCS Europe Sp. z o.o. Poręczenia udzielono do kwoty 300 tys. zł.

W dniu 7 lipca 2008 r. Electus otrzymał decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu Ośrodek Zamiejscowy w Legnicy z dnia 20 czerwca 2008 r. dotyczącą określenia dodatkowego zobowiązania podatkowego za 2005 roku Dyrektor określił dodatkowe zobowiązanie za 2005 rok z tytułu podatku od towarów i usług w wysokości 3 247 tys. złotych wraz z należnymi odsetkami. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej opodatkował podatkiem od towarów i usług działalność spółki Electus w zakresie obrotu wierzytelnościami polegającą na nabywaniu wierzytelności na własne ryzyko, w celu dalszej ich odsprzedaży lub windykacji.

Zakładając jednak hipotetycznie, iż pomimo dotychczasowego orzecznictwa, w tym wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Łodzi z 2007 roku, organ odwoławczy oraz inne sądy administracyjne utrzymałyby w mocy Decyzję Dyrektora Izby Skarbowej, mogłoby to niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową i perspektywy rozwoju Electus.

W dniu 1 września 2008 r. Spółka otrzymała postanowienie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej o wstrzymaniu wykonania decyzji z dnia 20 czerwca 2008 r. w sprawie podatku dochodowego od osób prawnych za 2005 rok oraz w sprawie podatku od towarów i usług za rok 2005.

Z opinii doradcy podatkowego z dnia 29 września 2008 r. wynika, iż Dyrektor UKS O/Z w Legnicy nieprawidłowo orzekł w sprawie a prawdopodobieństwo rozstrzygnięcia sprawy na korzyść Spółki Electus S.A. jest bardzo wysokie.

W dniu 5 grudnia 2008 r. Dyrektor Izby Skarbowej we Wrocławiu wydał decyzję, w której uchylił w całości decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu z dnia 20 czerwca 2008 r. w sprawie określenia zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za 2005 rok oraz przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia.

W dniu 8 grudnia 2008 r. Dyrektor Izby Skarbowej we Wrocławiu wydał decyzję, w której uchylił w całości decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu z dnia 20 czerwca 2008 r. w sprawie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2005 rok oraz przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia.

W uzasadnieniu decyzji w przedmiocie podatku od towarów i usług organ uznał za zasadny zarzut, iż zaskarżona decyzja nie zawierała w sposób należyty uzasadnienia faktycznego i prawnego, jak również, że organ dokonał błędnej kwalifikacji zawartych przez emitenta umów związanych z obrotem wierzytelnościami. Organ odwoławczy zalecił organowi I instancji ponowną analizę wszystkich umów, jakie Emitent zawarł w 2005 roku z jej kontrahentami w przedmiocie obrotu wierzytelnościami. Organ odwoławczy zarzucił organowi I instancji, że brak analizy umów nie pozwala ocenić, czy Emitent świadczył usługi factoringu, ściągania długów, czy też usługi finansowe podlegające zwolnieniu.

Dyrektor UKS O/Z w Legnicy, po przeprowadzeniu uzupełniającego postępowania kontrolnego, uznał, że zawarte przez Spółkę Electus sporne umowy zakupu wierzytelności mają charakter sensu stricte rozporządzający i w ten sposób Electus świadczyła usługi zwolnione z podatku VAT. Tym samym, organ kontroli skarbowej uzupełnił wynik kontroli z dn. 20 czerwca 2008 r. o część dotyczącą podatku od towarów i usług za miesiące I-V oraz VII-XII 2005 roku. W uzupełniającym wyniku kontroli Nr W4P1/07/1236/1/Wyn z dnia 21 grudnia 2009 r. otrzymanym przez Spółkę 2 stycznia 2010 r. Dyrektor UKS O/Z w Legnicy stwierdził, że „organ kontroli skarbowej nie znalazł podstaw do zakwestionowania zastosowanego przez Spółkę w obrocie wierzytelnościami zwolnienia w podatku od towarów i usług”.

Dnia 21 grudnia 2009 r. Dyrektor UKS O/Z w Legnicy wydał decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku od towarów i usług w wysokości 42 tys. zł. Spółka odstąpiła od zaskarżenia w/w decyzji. Kwota

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

---

zobowiązania podatkowego w podatku VAT za czerwiec 2005 została uregulowana wraz z odsetkami w styczniu 2010 roku.

W dniu 22 grudnia 2009 r. Dyrektor UKS O/Z w Legnicy wydał decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2005 roku w wysokości 3 896 tys. zł. Zaległość podatkowa została określona na kwotę 94 tys. zł. Decyzja Dyrektora UKS O/Z w Legnicy z dnia 22 grudnia 2009 r. nie uwzględnia wnioskowanych przez Electus korekt w zakresie kosztu nabycia wierzytelności. Powyższa decyzja jest nieostateczna i nie podlega wykonaniu, nie nadano jej również rygoru natychmiastowej wymagalności.

Dnia 18 stycznia 2010 r. Spółka wniosła odwołanie od tej decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu O/Z w Legnicy.

#### **Electus Hipoteczny SA**

W I kwartale 2010 r. Spółka udzieliła następujących poręczeń:

- poręczenie wekslowe z dnia 25 lutego 2010 r. jako zabezpieczenie zobowiązań TMB S.A. udzielone do kwoty 409 tys. zł. Termin spłaty zobowiązania przypada na 30 kwietnia 2010 r. poręczenie wekslowe z dnia 24 marca 2010 r. jako zabezpieczenie zobowiązań TMB S.A. udzielone do kwoty 190 tys. zł. Termin spłaty zobowiązania przypada na 1 września 2010 r.

Na dzień 31 marca 2010 r. Spółka posiadała ponadto wystawione dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie posiadanych kredytów:

- weksel in blanco na zabezpieczenie kredytu udzielonego na podstawie umowy z dnia 20 marca 2009 r. w wysokości 2 182 tys. zł. Kredyt udzielony na okres 35 miesięcy od dnia 20 marca 2009 r. do dnia 20 stycznia 2012 r. Prawo wypełnienia weksla zgodnie z deklaracją wekslową, na kwotę obejmującą zadłużenie z tytułu wykorzystanego kredytu wraz z odsetkami oraz innymi kosztami. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawcy zabezpieczenia, do kwoty 4 364 tys. zł.
- weksel in blanco na zabezpieczenie kredytu udzielonego na podstawie umowy z dnia 2 kwietnia 2007 r. w wysokości 4 500 tys. zł, na okres do dnia 30 grudnia 2013 r. Prawo wypełnienia weksla zgodnie z deklaracją wekslową, na kwotę obejmującą zadłużenie z tytułu wykorzystanego kredytu wraz z odsetkami oraz innymi kosztami. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawcy zabezpieczenia do kwoty 9 000 tys. zł.

#### **Gwarant Agencja Ochrony SA**

Jedynymi gwarancjami, które udziela Spółka, są gwarancje na montowane urządzenia do systemów alarmowych oraz systemów telewizji przemysłowej, przy czym są to cedowane gwarancje producenta.

#### **SprintAir S.A.**

SprintAir posiada zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów leasingu samolotów i samochodów, umów kredytowych, gwarancji bankowych, gwarancji wadialnych i gwarancji należytego wykonania kontraktów. Zabezpieczenie stanowią weksle in blanco i cesje wierzytelności na kontraktach.

W pozostałych jednostkach zobowiązania warunkowe nie występują.

#### **14.16.12. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Jednostki Dominującej i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31 marca 2010 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 21 817 685,60 zł i dzielił się na 218 176 856 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

Strukturę kapitału zakładowego Domu Maklerskiego IDMSA prezentuje poniższa tabela.

Numer serii	31 marca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
A	1 000 000	1 000 000
B	29 000 000	29 000 000
C	7 500 000	7 500 000
D	12 500 000	12 500 000
E	11 500 000	11 500 000
F	15 000 000	15 000 000
G	14 188 980	14 188 980
H	18 399 448	18 399 448
I	109 088 428	109 088 428
<b>Razem</b>	<b>218 176 856</b>	<b>218 176 856</b>

#### **Prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami DM IDMSA**

Spółka posiada akcje własne, nabyte w ramach "Programu skupu akcji własnych DM IDMSA w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom", z których Spółka, zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. nie wykonuje prawa głosu.

Według informacji spółki na akcjach DM IDMSA należących do akcjonariuszy: Grzegorza Leszczyńskiego, Rafała Abratańskiego i Marka Falenty zostały ustanowione zastawy rejestrowe:

Akcjonariusz	Suma akcji zastawionych i podlegających blokadzie
Grzegorz Leszczyński	2 400 000
Rafał Abratański	2 834 480
Marek Falenta	2 500 000

Długoterminowy kredyt na zakup wierzytelności SPZOZ na kwotę 20 000 tys. zł. który Electus S.A. posiada w Raiffeisen Bank Polska S.A. do 31 maja 2011 r. jest zabezpieczony zastawem na 1 500 tysięcy szt. akcji DM IDMSA należącymi do Pana Marka Falenty.

#### **14.16.13. Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku lub premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane. Do kapitału zapasowego Jednostka Dominująca dokonuje przekwalifikowania części kapitału rezerwowego utworzonego na nabycie akcji własnych, w związku z dokonanym nabyciem.

Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, spółki są zobowiązane do tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej pozostałe po pokryciu kosztów emisji.

O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie, jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym spółki.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	428 827	428 835
b) utworzony ustawowo	3 636	3 636
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	45 187	45 187
d) z dopłat akcjonariuszy / współników	0	0
e) emisja akcji pracowniczych	4 185	4 185
f) inny	45 925	20 978
Kapitał zapasowy razem	527 760	502 821

W dniu 25 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o przeznaczeniu na kapitał zapasowy kwoty 24 948 tys. zł stanowiącej niewykorzystany kapitał rezerwy na nabycie akcji własnych w związku z realizacją uchwały z dnia 30 czerwca 2008 r.

#### 14.16.14. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie ze statutami spółek. O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

Jednostka Dominująca do kapitałów rezerwowych zalicza między innymi kapitał utworzony decyzją Walnego Zgromadzenia na nabycie akcji własnych. W momencie nabycia akcji własnych Jednostka Dominująca dokonuje przekwalifikowania odpowiadającej mu części kapitału rezerwowego utworzonego uprzednio na ten cel, na kapitał zapasowy.

W kapitale rezerwowym Jednostka Dominująca ujmuje także kapitał uzyskany z emisji akcji, po pomniejszeniu o koszty emisji, do momentu dokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy. Po dokonaniu rejestracji wartość nominalna zarejestrowanych akcji odnoszona jest na kapitał zakładowy, natomiast nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostała po pokryciu kosztów emisji, odnoszona jest na kapitał zapasowy.

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) kapitał rezerwy na nabycie akcji własnych	108 619	133 567
b) kapitał z emisji akcji serii I DM IDMSA	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe razem	108 619	133 567

W dniu 25 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o przeznaczeniu na kapitał zapasowy kwoty 24 948 tys. zł stanowiącej niewykorzystany kapitał rezerwy na nabycie akcji własnych w związku z realizacją uchwały z dnia 30 czerwca 2008 r. Ponadto, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 stycznia 2010 r. utworzono kapitał rezerwy w wysokości 109 088 tys. zł z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych.

#### 14.16.15. Przychody z działalności podstawowej

<b>PRZYCHODY Z PROWIZJI MAKLESKIEJ</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	4 316	1 840
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	0	0
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0
d) z tytułu obsługi klientów instytucjonalnych	886	780
e) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	277	325
f) z tytułu oferowania papierów wartościowych	5 429	268
g) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	325	172
h) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	557	232
i) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	42	0
j) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0	0
k) prowizje z tytułu działalności na rynkach zagranicznych	0	35
l) pozostałe	2 236	1 894
Inne przychody z działalności maklerskiej, razem	14 068	5 546

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**14.16.16. Pozostałe przychody z działalności podstawowej**

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
a) doradztwo	91	7
b) zarządzanie funduszami	4 357	1 414
c) działalność ochroniarska	7 879	7 549
d) obsługa podmiotów służby zdrowia	0	2 228
e) obrót wierzytelnościami	10 841	10 469
f) obrót wierzytelnościami hipotecznymi	464	445
Pozostałe przychody z działalności podstawowej, razem	23 632	22 112

**14.16.17. Koszty działalności podstawowej**

<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
a) koszty z tytułu afiliacji	0	0
b) opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	905	893
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	9	17
d) wynagrodzenia	13 941	13 601
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	1 788	2 350
f) zużycie materiałów i energii	712	1 004
g) koszty utrzymania i wynajmu budynków	863	1 117
h) pozostałe koszty rzeczowe	5 392	2 175
i) amortyzacja	1 000	1 088
j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	105	90
k) prowizje i inne opłaty	33	2
l) pozostałe	415	1 551
Koszty działalności podstawowej, razem	25 163	23 888

**14.16.18. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu**

<b>WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
<b>1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU</b>		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0	0
-od jednostek powiązanych	0	0
b) odsetki, w tym:	1 204	280
-od jednostek powiązanych	0	0
c) korekty aktualizujące wartość	15 537	13 289
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	2 254	126
e) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	18 995	13 695
<b>2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU</b>		
a) korekty aktualizujące wartość	8 594	11 589
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	636
c) pozostałe	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	8 594	12 225
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	10 401	1 470

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**14.16.19. Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży**

<b>WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
<b>1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY</b>		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	8	0
-od jednostek powiązanych	0	0
b) odsetki, w tym:	0	0
-od jednostek powiązanych	0	0
c) korekty aktualizujące wartość	0	0
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	0	0
e) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, razem	8	0
<b>2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY</b>		
a) korekty aktualizujące wartość	0	0
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	185
c) pozostałe	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, razem	0	185
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do sprzedaży	8	-185

**14.16.20. Przychody finansowe**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	254	16
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	254	16
2. Odsetki od lokat i depozytów	744	856
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	744	856
3. Pozostałe odsetki	247	279
4. Dodatnie różnice kursowe	2	0
a) zrealizowane	2	0
b) niezrealizowane	0	0
5. Pozostałe	2 417	2 441
Przychody finansowe, razem	3 664	3 592

**14.16.21. Koszty finansowe**

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
1. Odsetki od kredytów i pożyczek	868	518
2. Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	1 452	1 027
3. Oprocentowane rachunki pieniężne Klientów	178	5
4. Pozostałe odsetki	2 772	2 300
5. Ujemne różnice kursowe	9	25
a) zrealizowane	1	25
b) niezrealizowane	8	0
6. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	1 845	636
7. Pozostałe	735	2
Koszty finansowe razem	7 859	4 513

#### **14.16.22. Zysk na akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w okresie sprawozdawczym

<b>ZYSK NA AKCJĘ</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	16 434	5 328
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	109 088 428
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,08	0,05
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,08	0,02

W I kwartale 2010 r. rozwodniona liczba akcji odpowiadała rzeczywistej liczbie wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki. Do wyliczenia rozwodnienia w I kwartale 2009 roku przyjęto maksymalną liczbę akcji w ilości 218 176 856, w czym ujęto 109 088 428 zarejestrowanych akcji oraz 109 088 428 akcji serii I (będących maksymalną ilością akcji możliwych do wyemitowania, zgodnie z podjętą dnia 25 stycznia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie DM IDMSA uchwałą nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie mniej niż 32 726 528 i nie więcej niż 109 088 428 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1,10 zł za akcję).

#### **14.17. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 1 kwietnia 2010 r., w związku z zakończeniem roku 2009, Marek Falenta złożył na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Electus S.A. Marek Falenta będzie kontynuował prace w ramach Grupy Kapitałowej wspierając ją swoim wieloletnim doświadczeniem, koncentrując się w szczególności na obszarze strategii oraz rozwoju.

W dniu 2 kwietnia 2010 roku, do Electus S.A. wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 29 marca 2010 r., w którym Sąd Rejonowy, działając na podstawie art.18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 24 ust. 4 Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym postanowił wykreślić Pana Marka Falentę z Zarządu Electus S.A. Postanowienie jest nieprawomocne.

W dniu 15 kwietnia 2010 r. Electus S.A. zawarł z osobą fizyczną, dłużnikiem spółki, umowę określającą sposób i zasady rozliczenia zobowiązań dłużnika wobec Spółki. Celem zwolnienia z długu wynikającego z umowy pożyczki z dnia 4 lipca 2007 r. (wraz z późniejszymi zmianami), dłużnik przeniósł na rzecz Electus S.A. własność nieruchomości położonych w Legnicy. Z chwilą wpisania Electus S.A. do ksiąg wieczystych jako właściciela przedmiotowych nieruchomości strony nie będą miały wobec siebie żadnych roszczeń. Umowa określa także inne prawa i obowiązki stron związane z wykonaniem umowy, a jej pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Wartość przedmiotu umowy wynosi 11,1 mln zł i przekracza ona 10% kapitałów Emitenta.

W dniu 24 kwietnia 2010 r. Spółka Electus zawarła wielostronne porozumienie z udziałem m.in. Spółki Sigma Sp. z o.o. w Lubinie oraz spółki ZNTK Poznań S.A., w którym rozliczono należności Electus S.A. od Spółki Sigma Sp. z o.o., a których wartość bilansowa wynosiła 16,00 mln zł. W wyniku zawarcia ugody pozasądowej, strony ustaliły, iż celem rozliczenia wzajemnych roszczeń Electus S.A. otrzyma kwotę 29,00 mln zł i kwotę tę zapłaci na rzecz Electus S.A. ZNTK Poznań S.A. po zbyciu przysługujących ZNTK Poznań S.A. udziałów spółki ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. w Poznaniu. Na zabezpieczenie tej wierzytelności Electus S.A. wynikającej z zawartej ugody, ZNTK Poznań S.A. przeniósł na Electus S.A. przyszłą wierzytelność o zapłatę ceny, jaka przysługiwać będzie ZNTK Poznań S.A. z tytułu sprzedaży przysługujących ZNTK Poznań S.A. udziałów spółki ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. Przelew ograniczony jest do wierzytelności o zapłatę ceny do kwoty 29,00 mln zł. Dodatkowe zabezpieczenia należności Electus S.A. opisano w ww. porozumieniu i związane są ze sferą korporacyjną w Spółce ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. (m.in. wymóg uzyskania zgody wspólników na zbycie udziałów przez ZNTK Poznań S.A., która to zgoda uzależniona jest od ustanowienia na rzecz Electus dodatkowego zabezpieczenia prawnego).



**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

---

W dniu 26 kwietnia 2010 r. zawarte zostało porozumienie z Markiem Falentą określające sposób i zasady rozliczenia zobowiązania Marka Falenty wobec Spółki. Celem całkowitej spłaty zobowiązania wynikającego z tytułu umowy nabycia przez Marka Falentę wierzytelności wobec Sigma Sp. z o.o., Marek Falenta przenosi na rzecz Electus SA własność 8 801 udziałów Spółki ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. Porozumienie zostało zawarte pod warunkiem rozwiązującym, jakim jest prawomocne zarejestrowanie zmian umowy spółki ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowym Rejestrze Sądowym. Wartość przedmiotu umowy wynosi 50,8 mln zł i z chwilą przejścia udziałów na Electus S.A. oraz wygaśnięcia wyżej wymienionego warunku wygasają wszelkie zobowiązania Marka Falenty wobec Electus S.A.

#### **14.18. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **14.19. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych**

W I kwartale 2010 roku, poza bieżącymi inwestycjami w środki trwałe i wartości niematerialne, nie miały miejsca istotne nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. W I kwartale 2010 roku dokonano zbycia spółki zależnej Żak System. W związku z zawartą transakcją ze sprawozdania finansowego za I kwartał 2010 roku usunięto wszystkie aktywa spółki oraz wartość firmy powstałą w związku z przejęciem kontroli nad Żak System (kontrola pośrednia poprzez Electus).

#### **14.20. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej.

#### **14.21. Niespłacenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych**

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej.

**15. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOMU MAKLERSKIEGO  
IDM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 R. DO DNIA 31 MARCA 2010 R.**

**15.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności DM IDMSA**

Nazwa Spółki:	Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna
Siedziba:	31-041 Kraków, Mały Rynek 7
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie ul. Przy Rondzie 7
Nr Rejestru Przedsiębiorców:	0000004483
Regon:	351528670
NIP:	676-20-70-700

Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna (dalej „Spółka”, „DM IDMSA”) działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2008 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) oraz zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej wydanego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 31 stycznia 2003 r. (decyzja Nr DDM-M-4020-23-1/2003). Spółka działa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) jako bezpośredni uczestnik od dnia 8 stycznia 2001 r. W związku ze zmianą Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, DM IDMSA w dniu 21 października 2009 r. złożył do KNF wnioski o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie analiz i rekomendacji.

Przedmiot działalności DM IDMSA został opisany w pkt. 2 i 3 niniejszego raportu.

**15.2. Podstawa sporządzenia jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego**

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi § 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259). Stosownie do treści § 83 ust. 1 rozporządzenia DM IDMSA, jako jednostka dominująca nie sporządza odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego, ale załącza skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego IDM S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 marca 2010 r. (okres sprawozdawczy) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym DM IDMSA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Domu Maklerskiego IDM S.A., jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej, niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2010 r.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcję wartości godziwej za wyjątkiem:

- rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, wycenianych według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie z uwzględnieniem ewentualnych odpisów amortyzacyjnych oraz odpisów z tytułu utraty wartości,
- środków pieniężnych wycenianych w wartości nominalnej,
- udzielonych pożyczek, należności, kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności wycenianych w skorygowanej cenie nabycia,
- nabytych akcji własnych, wycenianych według ceny nabycia.

Jednostka sporządza swoje sprawozdania finansowe, z wyjątkiem informacji o przepływach pieniężnych, zgodnie z zasadą memoriału. W związku z tym aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody i koszty ujmowane są, jeśli spełnią kryteria zawarte w definicjach i warunki ujmowania wynikające z założeń koncepcyjnych.

### **15.3. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). W niniejszym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę zgodnie z MSSF, a MSSF które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości zostały opisane w kolejnych punktach niniejszego skróconego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach.

### **15.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego**

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

### **15.5. Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 marca 2010 r. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Spółkę.

Zarząd DM IDMSA nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **15.6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane w dniu 17 maja 2010 r.

### **15.7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji zostały przedstawione w pkt. 14.6 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**15.8. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Domu Maklerskiego IDM S.A.**

<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej Domu Maklerskiego IDM S.A.</b>	<b>Nota</b>	<b>Stan na 31.03.2010</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>
<b>AKTYWA</b>			
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	15.12.1.	346 350	66 256
- środki pieniężne klientów		342 732	62 795
II. Należności krótkoterminowe	15.12.2.	39 182	25 333
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	15.12.3.	258 730	266 746
IV. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		4 885	3 045
V. Inwestycje w jednostkach zależnych	15.12.4.	407 975	407 977
VI. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15.12.5.	21 070	23 819
VII. Wartości niematerialne, w tym:		914	902
- wartość firmy		0	0
VIII. Rzeczowe aktywa trwałe		2 834	3 097
IX. Pozostałe długoterminowe aktywa		30 290	31 354
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	15.12.6.	30 260	31 324
2. Inne aktywa długoterminowe		30	30
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 112 230</b>	<b>828 529</b>
<b>PASYWA</b>			
I. Zobowiązania krótkoterminowe	15.12.7.	452 024	187 939
II. Zobowiązania długoterminowe		7 894	3 000
III. Pozostałe pasywa		552	606
IV. Rezerwy na zobowiązania	15.12.8.	22 378	17 726
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego		14 097	12 661
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		679	639
a). długoterminowe		58	58
b). krótkoterminowe		621	581
3. Pozostałe		7 602	4 426
a). długoterminowe		0	0
b). krótkoterminowe		7 602	4 426
V. Kapitał własny	15.12.9.	629 382	619 258
1. Kapitał zakładowy		21 818	21 818
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		-20 977	-20 977
4. Kapitał zapasowy		488 331	463 391
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		108 619	133 567
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		21 712	0
7. Zysk (strata) netto		8 641	21 712
8. Inne całkowite dochody		1 238	-253
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
<b>Suma pasywów</b>		<b>1 112 230</b>	<b>828 529</b>

<b>Pozycje pozabilansowe</b>		<b>Stan na 31.03.2010</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>
Papiery wartościowe klientów		3 568 739	2 941 388
Zobowiązania pozabilansowe, w tym:		14 520	14 520
-udzielone gwarancje i poręczenia		2 182	2 182
-pozostałe		12 338	12 338

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**15.9. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Domu Maklerskiego IDM S.A.**

<b>Rachunek zysków i strat Domu Maklerskiego IDM S.A.</b>		<b>Nota</b>	<b>Okres od 01.01.2010 do 31.03.2010</b>	<b>Okres od 01.01.2009 do 31.03.2009</b>
I.	Przychody z działalności kontynuowanej	15.12.10	14 577	5 835
1.	Prowizje z działalności maklerskiej		5 203	2 620
2.	Pozostałe przychody z działalności podstawowej		9 374	3 215
3.	Zmiana stanu produktów (zwiększenia+/ zmniejszenia -)		0	0
II.	Koszty działalności podstawowej	15.12.11	10 399	9 401
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		4 178	- 3 566
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	15.12.12	10 158	1 239
V.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0	0
VI.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		8	-185
VII.	Pozostałe przychody operacyjne		461	2 317
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne		341	1 529
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V+VI+VII-VIII)		14 464	-1 724
X.	Przychody finansowe		765	3 607
XI.	Koszty finansowe		4 444	2 008
XII.	Wynik z działalności gospodarczej brutto (IX+X-XI)		10 785	-125
XIII.	Podatek dochodowy		2 144	-293
1.	Podatek dochodowy - część bieżąca		2	32
2.	Podatek dochodowy - część odroczone		2 142	-325
XIV.	<b>Zysk (strata) netto (XII-XIII)</b>		<b>8 641</b>	<b>168</b>

1.	Zysk (strata) netto		8 641	168
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	109 088 428
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	15.12.13	0,04	0,00
4.	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,04	0,00

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów Domu Maklerskiego IDM S.A.</b>		<b>Okres od 01.01.2010 do 31.03.2010</b>	<b>Okres od 01.01.2009 do 31.03.2009</b>
I.	Zysk (strata) netto	8 641	168
II.	Inne całkowite dochody netto	1 781	281
1.	Zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 840	346
2.	Podatek dochodowy dotyczący zysków i strat z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-59	-65
III.	<b>Całkowite dochody ogółem (I+II)</b>	<b>10 422</b>	<b>449</b>

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**15.10. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Domu Maklerskiego IDM S.A.**

<b>Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym Domu Maklerskiego IDMSA</b>	<b>Okres od 2010.01.01 do 2010.03.31</b>	<b>Okres od 2009.01.01 do 2009.12.31</b>	<b>Okres od 2009.01.01 do 2009.03.31</b>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	619 258	609 392	609 392
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	619 258	609 392	609 392
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	21 818	10 909	10 909
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	10 909	0
a) zwiększenia	0	10 909	0
b) zmniejszenia	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	21 818	21 818	10 909
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-20 977	-7 817	-7 817
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-13 160	-1 573
- nabycia akcji własnych	0	-13 160	-1 573
b) zmniejszenia	0	0	0
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-20 977	-20 977	-9 390
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	463 391	450 987	450 987
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	24 940	12 404	1 573
a) zwiększenia (z tytułu)	24 948	120 875	1 573
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	107 715	0
- nabycie akcji własnych	0	13 160	1 573
- przeksięgowanie kapitału rezerwowego	24 948	108 471	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	8	108 471	0
- pokrycie straty	0	108 444	
- rozliczenie kosztów emisji	8	27	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	488 331	463 391	452 560
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	133 567	265 387	265 387
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-24 948	-131 820	-1 609
a) zwiększenia (z tytułu)	0	8	8
- rozliczenie emisji serii I	0	8	8
b) zmniejszenia (z tytułu)	24 948	131 828	1 617
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy w związku z nabyciem akcji własnych	0	13 160	1 573
- rozliczenie kosztów emisji	0	44	44
- przeksięgowanie na kapitał zakładowy w związku z rejestracją emisji akcji serii I	0	10 909	0
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy w związku z rejestracją emisji akcji serii I	0	107 715	0
- utworzenie kapitału zapasowego z kapitału rezerwowego	24 948	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	108 619	133 567	263 778
6. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany stanu kapitału mniejszości	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
6.2. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	21 712	-108 444	-108 444
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	21 712	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	21 712	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	21 712	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	108 444	108 444

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	108 444	108 444
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	108 444	0
- pokrycie straty	0	108 444	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	108 444
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	21 712	0	-108 444
8. Całkowity dochód			
8.1. Zysk netto	8 641	21 712	168
8.2. Inne całkowite dochody na początek okresu	-253	-1 630	-1 630
8.2.1. Zmiany innych całkowitych dochodów	1 491	1 377	281
a) zwiększenia (z tytułu)	1 840	1 706	534
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 840	1 700	346
- podatek odroczony	0	6	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	349	329	188
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	253
- rezerwa na podatek odroczony	290	0	0
- rozwiązanie aktywa na podatek odroczony	59	329	45
8.2.2. Inne całkowite dochody na koniec okresu	1 238	-253	208
8.3. Całkowity dochód na koniec okresu	9 879	21 459	-1 349
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	629 382	619 258	-1 181
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	629 382	619 258	608 232

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**15.11. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Domu Maklerskiego IDM S.A.**

<b>Rachunek Przepływów Pieniężnych Domu Maklerskiego IDMSA</b>	<b>Okres od 2010.01.01 do 2010.03.31</b>	<b>Okres od 2009.01.01 do 2009.03.31</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	8 641	168
II. Korekty razem	274 511	-6 391
1. Udział w (zyskach) stratach netto jed. podp. wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	369	388
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 091	261
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 159	-1 005
6. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	4 976	-2 199
7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	8 015	3 808
8. Zmiana instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
9. Zmiana stanu zapasów	0	0
10. Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych	0	0
11. Zmiana stanu należności	-13 931	4 057
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	270 830	-10 738
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 002	292
14. Podatek dochodowy zapłacony	0	-1 275
15. Pozostałe korekty	0	20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	283 152	-6 223
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	863	1 757
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	10	0
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	853	1 757
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	853	1 757
- zbycie instrumentów finansowych	27	588
- dywidendy i udziały w zyskach	0	138
- odsetki	826	1 031
4. Pozostałe wpływy	0	0
II. Wydatki	-118	-1 396
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-93	-168
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-25	-217
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	0	-1 011
a) w jednostkach powiązanych:	0	-1 011
- jednostkach stowarzyszonych	0	-1 011
b) w pozostałych jednostkach	0	0
4. Pozostałe wydatki	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	745	361



**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	13 986	17 650
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	8 550	0
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	5 436	5 210
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	12 440
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wpływy z emisji akcji	0	0
7. Dopłaty do kapitału	0	0
8. Pozostałe wpływy	0	0
II. Wydatki	-17 789	-22 385
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0	-4 210
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-15 533	-15 360
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wydatki z tytułu emisji akcji	0	0
7. Nabycie akcji własnych	0	-1 573
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0	0
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	-32	-21
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
12. Zapłacone odsetki	-2 224	-1 221
13. Pozostałe wydatki	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 803	-4 735
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	280 094	-10 597
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	280 094	-10 597
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	66 256	77 506
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	346 350	66 909
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	344 179	64 137

## **15.12. Wybrane informacje objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego DM IDMSA**

### **15.12.1. Środki pieniężne i inne aktywa**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku, kasie oraz lokaty krótkoterminowe. Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są także środki pieniężne należące do klientów DM IDMSA i zgromadzone na rachunkach pieniężnych klientów oraz innych kontach klientów w domu maklerskim. Równocześnie ujmuje się zobowiązania powstałe z tytułu zgromadzenia środków pieniężnych należących do klientów DM IDMSA na rachunkach pieniężnych klientów oraz innych kontach klientów w domu maklerskim.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) w kasie	197	152
b) na rachunkach bankowych	3 294	29 388
c) inne środki pieniężne	342 855	36 712
d) inne aktywa pieniężne	4	4
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	346 350	66 256

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE KLIENTÓW</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) na rachunkach bankowych i w kasie	342 732	62 795
b) ułożone w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez SP	0	0
c) pozostałe	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	342 732	62 795

### **15.12.2. Należności krótkoterminowe**

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy spółka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Należności, które stanowią umowne prawo do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki zaliczane są do aktywów finansowych.

Należności zaliczane są do aktywów obrotowych, jeśli oczekuje się, że zostaną zrealizowane lub przeznaczone do sprzedaży w toku normalnego cyklu operacyjnego Spółki, tj. w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### **Wycena**

W momencie początkowego ujęcia należności wycenia się w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu należności, których data zapadalności wynosi powyżej 12 miesięcy wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług o dacie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Różnicę pomiędzy nominalną i godziwą wartością należności ujmuje się jako przychód z tytułu odsetek.

Jeżeli jednak płatność nie jest istotnie odroczone to należności są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na należności wątpliwe według zasady ostrożnej wyceny. Jeżeli należność główną powiększono o odsetki karne naliczone w związku z niedotrzymaniem terminu zapłaty, wartość tych odsetek zaprezentowana jest w przychodach finansowych w momencie ich naliczenia.

Należności handlowe na koniec każdego roku obrotowego inwentaryzuje się metodą potwierdzania sald. Wszystkie należności krótkoterminowe i długoterminowe od spółek powiązanych są potwierdzone wzajemnie na dzień sporządzania sprawozdań finansowych.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**Aktualizacja wyceny należności**

Odpisy na należności wątpliwe oszacowywane są wtedy, gdy uzyskanie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne (bardziej prawdopodobny jest brak możliwości odzyskania należności). Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową a wartością możliwą do odzyskania. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Każdorazowo po sporządzeniu struktury wiekowej na moment sprawozdawczy Spółka dokonuje analizy należności kierując się przede wszystkim indywidualnym podejściem do każdej powstałej należności, ale również uwzględniając zasady opisane w niniejszym punkcie.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz, z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od tego jakiego rodzaju działalności dotyczą. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) od klientów, w tym z tytułu:	2 008	1 341
-odroczonego terminu zapłaty	2 008	1 341
-należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nie objętych odpisami aktualizującymi należności	0	0
b) od jednostek powiązanych	849	5 107
-od jednostek zależnych	816	5 065
-od jednostek stowarzyszonych	33	42
c) od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
d) od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0	0
e) od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	22 147	6 617
-z funduszu rozliczeniowego	1 326	1 351
-należności z funduszu rekompensat	1 365	1 319
-pozostałe	19 457	3 947
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
h) zaliczki na zakup instrumentów finansowych	3 200	6 479
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	9	52
j) dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	110	53
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
l) pozostałe	10 859	5 684
Należności krótkoterminowe, netto	39 182	25 333
m) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	3 785	3 751
Należności krótkoterminowe, brutto	42 967	29 084

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Stan na początek okresu	3 751	5 753
a) zwiększenia (z tytułu)	127	1 473
-utworzenie odpisu aktualizującego+ fundusz rekompensat	127	1 473
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	6
-wykorzystania	0	6
c) rozwiązanie	93	3 469
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 785	3 751

Utworzone odpisy aktualizujące dotyczyły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Wartość dokonanych odpisów została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych lub w kosztach finansowych jeżeli dotyczą odsetek. Zmniejszenie uprzednio utworzonych odpisów aktualizujących ujmowane jest w pozostałych przychodach operacyjnych lub w przychodach finansowych jeżeli dotyczą odsetek.

<b>NALEŻNOŚCI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE), O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) do 1 miesiąca	28 111	9 421
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	636	4 989
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	9 040	5 523
d) powyżej 1 roku do 5 lat	827	273
e) powyżej 5 lat	0	0
f) należności przeterminowane	4 353	8 878
Należności razem (brutto)	42 967	29 084
g) odpisy aktualizujące należności	3 785	3 751
Należności, razem (netto)	39 182	25 333

<b>NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) do 1 miesiąca	915	6 762
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	219	546
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	2 887	840
d) powyżej 1 roku do 5 lat	332	730
e) powyżej 5 lat	0	0
Należności razem (brutto)	4 353	8 878
f) odpisy aktualizujące należności	1 065	1 087
Należności przeterminowane, razem (netto)	3 288	7 791

### **15.12.3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu**

Składnik aktywów finansowych zalicza się do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, jeżeli:

- został nabyty głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- jest instrumentem pochodnym.

Instrumenty pochodne są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych.

Wartość godziwa inwestycji notowanych na regulowanych rynkach wynika z ich bieżącej ceny rynkowej. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny oparte na wykorzystaniu cen uzyskanych w ramach transakcji porównywalnych, jak również poprzez odwołanie się do innych, podobnych instrumentów, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji i inne metody wyceny powszechnie stosowane przez uczestników rynku.

Przy dokonywaniu wyceny inwestycji portfelowych w akcje spółek niepublicznych Spółka zastosowała metodę opierającą się na następujących założeniach:

- w przypadku spółek, które podpisały z DM IDMSA umowy inwestycyjne zobowiązujące je do spełnienia określonych warunków (osiągnięcie określonych wskaźników ekonomicznych) wycena

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

dokonywana jest w oparciu o cenę nabycia spółki, zmianę wartości pieniądza w czasie oraz premię kwartalną, uzależnioną od realizacji zobowiązań określonych w umowie inwestycyjnej.

Inwestycje w akcje lub udziały spółek, których umowy inwestycyjne nie pozwalają na zastosowanie opisanej wyżej metody oraz w akcje i udziały spółek, które podpisały z DM IDMSA umowy o charakterze inwestycyjnym, a których wyniki znacząco odbiegają od przyjętych w umowach prognoz wycenia się metodą porównawczą (opisana poniżej), z uwagi na to, że taka wycena najlepiej odda wartość rynkową spółki.

- w przypadku spółek, z którymi DM IDMSA nie zawarł umów inwestycyjnych, o których mowa w pkt powyżej, do wyceny zastosowano metodę porównawczą opierającą się o porównanie sektorowe do wskaźników spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a w przypadku gdy nie jest to możliwe lub ilość spółek reprezentujących próbę jest niewielka - o porównanie do spółek zagranicznych (ewentualnie polskich i zagranicznych). Wartość spółki szacowana jest przez pryzmat wyników osiągalnych przez spółki o możliwie zbliżonym do wycenianego modelu biznesu, działające w podobnej branży. W przypadku spółek tworzących grupę kapitałową, o ile tylko to możliwe, do wyceny wykorzystywane są dane skonsolidowane oraz dostępne dane finansowe spółek wycenianych. Dodatkowo w wycenie spółek z zastosowaniem metody porównawczej przyjmuje się dyskonto na poziomie 15%.

W wycenie zastosowano trzy grupy wskaźników:

- P/E, EV/EBITDA, EV/EBIT dla spółek osiągających istotne zyski (zysk netto, zysk operacyjny),
- P/S, P/BV dla spółek osiągających nieistotne zyski lub wykazujących stratę, ale osiągających istotne przychody,
- P/BV dla spółek wykazujących stratę netto i stratę operacyjną i nie osiągających istotnych przychodów.

O ile nie zachodzą inne okoliczności wymagające ich uwzględnienia i indywidualnego podejścia, instrumenty finansowe nabyte nie wcześniej niż 6 miesięcy przed dniem bilansowym wyceniane są w cenach nabycia, z uwagi na krótki okres czasu jaki upłynął od momentu dokonania nabycia do dnia bilansowego, a także na to, że cena transakcji stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej instrumentów finansowych. Jeśli jednak w wyniku dokonanej na dzień bilansowy analizy aktualnej wyceny instrumentu Spółka stwierdza, iż wartość instrumentu finansowego po wycenie odbiega o więcej niż +/- 20% od wartości ujętej w księgach rachunkowych (wg ceny nabycia) Spółka dokonuje aktualizacji wartości instrumentu o kwotę różnicy przekraczającej poziom dopuszczalnego odchylenia (+/- 20%).

Obligacje nienotowane znajdujące się w portfelu DM IDMSA na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej. W pierwszej kolejności Spółka odnosi się do skorygowanej ceny nabycia, analizując czy odpowiada ona wartości godziwej danego instrumentu. W sytuacji gdy przyjęcie skorygowanej ceny nabycia nie jest możliwe Spółka w inny sposób ocenia wartość godziwą danego instrumentu.

Posiadane przez Spółkę certyfikaty inwestycyjne wyceniane są w oparciu o publikowane przez fundusze notowania certyfikatów inwestycyjnych. Fundusze inwestycyjne dokonują wyceny certyfikatów inwestycyjnych w terminach określonych w ich statutach. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceny certyfikatów inwestycyjnych należy dokonać w następujących datach:

- dzień roboczy, na który otworzono księgi rachunkowe funduszu,
- nie rzadziej niż na każdy ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego,
- dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty kolejnej emisji,
- dzień sporządzenia sprawozdania finansowego funduszu.

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) akcje	113 658	119 354
b) dłużne papiery wartościowe	34 827	40 608
c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	85 129	81 786
d) warranty	0	0
e) udziały	25 011	24 998
f) inne prawa majątkowe	0	0
g) towary giełdowe	0	0
h) pozostałe	105	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	258 730	266 746

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

<b>ZMIANA STANU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU (WYCENA)</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Wycena na początek okresu	25 077	-14 128
a) zwiększenia (z tytułu)	15 776	75 259
-wyceny instrumentów finansowych	15 776	75 259
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 227	64 231
-wyceny instrumentów finansowych	8 227	64 231
c) rozwiązanie (zrealizowanie)	-3 818	-28 176
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu na koniec okresu	36 444	25 076

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) w walucie polskiej	258 730	266 746
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	258 730	266 746

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach, w wartości godziwej	25 686	25 382
a) akcje	25 632	25 328
b) obligacje	54	54
c) inne - wg grup rodzajowych	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych, w wartości godziwej	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym, w wartości godziwej	192 986	189 428
a) akcje	47 968	46 985
b) obligacje	34 773	35 659
c) inne - wg grup rodzajowych	110 245	106 784
c1) inne prawa majątkowe (wierzycelności)	0	0
c2) jednostki uczestnictwa	85 129	81 786
c3) udziały	25 011	24 998
c4) inne	105	0
D. Z ograniczoną zbywalnością, w wartości godziwej	40 058	51 936
a) akcje	40 058	47 041
- akcje notowane na rynku regulowanym	39 828	46 711
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	230	330
b) obligacje	0	4 895
c) inne - wg grup rodzajowych	0	0
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, wg wartości godziwej, w tym:	258 730	266 746
- korekty aktualizujące wartość za okres	36 444	25 076

Wartość prezentowanych w niniejszej notcie instrumentów przeznaczonych do obrotu o ograniczonej zbywalności odzwierciedla wartość godziwą akcji które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań. Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki na dzień bilansowy przedstawiono w pkt 8.11.

#### **15.12.4. Inwestycje w jednostkach zależnych**

Inwestycje w jednostkach zależnych to akcje i udziały w podmiotach, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności, 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.

Jeżeli w związku nabyciem instrumentów finansowych lub zajściem innych zdarzeń, Spółka uzyskuje kontrolę nad jednostką, a sprawowanie kontroli w zamierzeniu kierownictwa Spółki ma charakter tymczasowy (12 miesięcy od momentu uzyskania kontroli) inwestycje takie nie są ujmowane jako inwestycje w jednostkach zależnych. Spółka kwalifikuje je do pozostałych grup instrumentów finansowych i wycenia zgodnie z przyjętymi zasadami.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

---

Jeżeli jednak jednostka taka nie zostanie zbyta w terminie 12 miesięcy, lub w terminie 12 miesięcy nie nastąpi utrata kontroli, Spółka dokonuje jej ujęcia jako jednostki zależnej od dnia uzyskania kontroli nad jednostką. Korekta dokonywana jest retrospektywnie.

Inwestycje w jednostkach zależnych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład Spółki do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) ujmują się w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Cenę nabycia stanowi wartość godziwa na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za udziały lub akcje w nabywanej jednostce zależnej powiększona o wszystkie koszty, które można bezpośrednio przypisać nabyciu udziałów lub akcji.

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w spółkach zależnych ujmowane są w kosztach finansowych. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości posiadanych inwestycji w spółkach zależnych uprzednio utworzony odpis jest rozwiązywany. Rozwiązanie odpisu aktualizującego ujmowane jest w przychodach finansowych.

Jednostki zależne Spółki zostały scharakteryzowane w pkt. 2 oraz 3 niniejszego raportu.

Na dzień 31 marca 2010 r. wartość inwestycji w jednostkach zależnych wynosiła 407 975 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość ta wynosiła 407 977 tys. zł.

W I kwartale 2010 r. Spółka nie tworzyła ani nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach zależnych.

#### **15.12.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych to akcje i udziały w podmiotach, na które Spółka wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnym przedsięwzięciem. Zakłada się, że Spółka wywiera znaczący wpływ na jednostkę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio 20% głosów w jednostce, w której dokonała inwestycji, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że tak nie jest. Przy dokonywaniu oceny czy Spółka wywiera znaczący wpływ uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład Spółki do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) ujmują się w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Cenę nabycia stanowi wartość godziwa, na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za udziały lub akcje w nabywanej jednostce zależnej powiększona o wszystkie koszty, które można bezpośrednio przypisać nabyciu udziałów lub akcji.

Jednostki stowarzyszone Spółki zostały scharakteryzowane w pkt 2 i 3 niniejszego raportu.

Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31 marca 2010 r. wynosiła 21 070 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość ta wynosiła 23 819 tys. zł.

W I kwartale 2010 r. Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w wysokości 1 845 tys. zł. Spółka nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych I kwartale 2010 r. Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmowane jest w przychodach/kosztach finansowych.

#### **15.12.6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty (chyba, że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową). W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	31 324	33 982
a) odniesionych na wynik finansowy	30 938	33 282
b) odniesionych na kapitał własny	386	700
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	968	8 543
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tyt. powstania różnic przejściowych	968	3 321
- powstanie różnic przejściowych	968	3 321
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	5 142
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	80
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	2 032	11 201
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 008	10 807
- odwrócenie się różnic przejściowych	1 008	10 807
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	942	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	59	394
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	23	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	30 260	31 324
a) odniesionych na wynik finansowy	29 956	30 938
b) odniesionych na kapitał własny	327	386
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

#### **15.12.7. Zobowiązania krótkoterminowe**

Na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF zobowiązanie ujmuje się w bilansie, jeżeli prawdopodobne jest, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez jednostkę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić. Równocześnie ujmuje się także odnośne aktywa lub koszty.

Spółka dokonuje klasyfikacji zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe. Spółka ujmuje zobowiązanie jako krótkoterminowe, kiedy:

- oczekuje, że zostanie ono uregulowane w toku jej normalnego cyklu operacyjnego,
- jest w posiadaniu zobowiązania przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego, lub
- nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania, co najmniej o okres dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Wszystkie inne zobowiązania Spółka klasyfikuje jako zobowiązania długoterminowe.



**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
1. Wobec klientów	352 634	63 176
2. Wobec jednostek powiązanych	227	237
a) wobec jednostek zależnych	0	40
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec jednostki dominującej	0	0
e) znaczącego inwestora	0	0
f) wobec pozostałych	227	197
3. Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
a) z tytułu zawartych transakcji	0	0
b) pozostałe	0	0
4. Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	589	582
5. Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	252	759
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0	0
b) pozostałe	252	759
6. Wobec izby gospodarczej	14	13
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
8. Kredyty i pożyczki	5 450	0
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) od jednostek pozostałych	5 450	0
9. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	42 582	57 594
a) wobec jednostek powiązanych	3 364	3 404
b) wobec jednostek pozostałych	39 218	54 190
10. Zobowiązania wekslowe	0	0
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 059	1 688
12. Z tytułu wynagrodzeń	727	1 333
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
14. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
15. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	48 490	62 557
a) z tytułu nabycia papierów wartościowych	46 672	59 939
b) z tytułu dostaw i usług	846	1 660
c) wydatki na cele społeczno użyteczne	876	907
d) inne	96	51
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	452 024	187 939

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) do 1 miesiąca	374 914	94 080
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	49 035	15 032
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	21 255	69 607
d) dla których termin wymagalności upłynął	6 820	9 220
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	452 024	187 939

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki zostały przedstawione w pkt. 14.16.10. skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe Spółki zostały przedstawione w pkt. 14.16.12. skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**15.12.8. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową. Rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

<b>REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego	14 097	12 661
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	679	639
a/ długoterminowe	58	58
b/ krótkoterminowe	621	581
3. Pozostałe	7 602	4 426
a/ długoterminowe	0	0
b/ krótkoterminowe	7 602	4 426
Rezerwy na zobowiązania, razem	22 378	17 226

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	12 661	10 634
a) odniesionej na wynik finansowy	12 661	10 628
b) odniesionej na kapitał własny	0	6
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 753	2 092
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	1 463	2 092
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	2 080
- różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	0	0
- różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową udziałów i akcji objętych w zamian za aport	1 447	0
- pozostałe	17	12
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	290	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	317	65
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	317	59
- różnica między wartością podatkową i bilansową środków trwałych	7	4
- z tytułu zrealizowanych usług	310	55
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	6
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	6
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	14 097	12 661
a) odniesionej na wynik finansowy	13 807	12 661
b) odniesionej na kapitał własny	290	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (wg tytułów)	4 426	3 195
- rezerwa na premie pracownicze	2 156	1 662
- pozostałe	2 270	1 533
a) utworzenie (z tytułu)	3 368	6 823
- rezerwa na premie pracownicze	3 000	4 200
- pozostałe	368	2 623
b) wykorzystanie (z tytułu)	192	4 598
- rezerwa na premie pracownicze	147	3 706
- pozostałe	45	892
c) rozwiązanie (z tytułu)	0	994
- rezerwa na premie pracownicze	0	0
- pozostałe	0	994
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	7 602	4 426
- rezerwa na premie pracownicze	5 009	2 156
- pozostałe	2 593	2 270

W I kwartale 2010 roku Spółka nie tworzyła ani nie rozwiązywała rezerw na koszty restrukturyzacji.

#### **15.12.9. Kapitały własne**

Kapitał zakładowy Spółki został opisany w pkt 14.16.12.

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	428 827	428 835
b) utworzony ustawowo	3 636	3 636
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	5 758	5 758
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) emisja akcji pracowniczych	4 185	4 185
f) inny	45 925	20 977
Kapitał zapasowy razem	488 331	463 391

<b>AKCJE WŁASNE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) realizacja uchwały nr 19 WZA z 30 czerwca 2008 roku	-20 507	-20 507
b) realizacja uchwały nr 8 WZA z 12 listopada 2008 roku	-470	-470
Akcje własne, razem	-20 977	-20 977

#### **15.12.10. Przychody z działalności podstawowej**

<b>PRZYCHODY DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	4 316	1 840
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	0	0
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0
d) pozostałe	887	780
Przychody z prowizji maklerskiej, razem	5 203	2 620

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	282	328
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	5 429	420
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	325	172
d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	1 040	366
e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	42	0
f) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0	0
g) pozostałe	2 256	1 929
Inne przychody z działalności maklerskiej, razem	9 374	3 215

**15.12.11. Koszty działalności podstawowej**

<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
a) koszty z tytułu afiliacji	0	0
b) opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	905	893
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	9	17
d) wynagrodzenia	5 874	4 674
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	753	1 143
f) zużycie materiałów i energii	77	109
g) koszty utrzymania i wynajmu środków trwałych	574	684
h) pozostałe koszty rzeczowe	1 453	1 152
i) amortyzacja	369	388
j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	6	19
k) prowizje i inne opłaty	0	0
l) pozostałe	379	322
Koszty działalności podstawowej, razem	10 399	9 401

**15.12.12. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu**

<b>WYNIK Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
<b>1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU</b>		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
b) odsetki, w tym:	1 204	280
- od jednostek powiązanych	0	0
c) korekty aktualizujące wartość	15 023	13 077
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	2 159	0
e) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	18 386	13 357
<b>2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU</b>		
a) korekty aktualizujące wartość	8 228	11 482
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	636
c) pozostałe	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	8 228	12 118
Wynik z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	10 158	1 239

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**15.12.13. Zysk na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

<b>ZYSK NA AKCJĘ</b>	<b>Okres od 2010-01-01 do 2010-03-31</b>	<b>Okres od 2009-01-01 do 2009-03-31</b>
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	9 451	5 328
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	109 088 428
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,04

W I kwartale 2010 r. rozwodniona liczba akcji odpowiadała rzeczywistej liczbie wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki. Do wyliczenia rozwodnienia w I kwartale 2009 roku przyjęto maksymalną liczbę akcji w ilości 218 176 856, w czym ujęto 109 088 428 zarejestrowanych akcji oraz 109 088 428 akcji serii I (będących maksymalną ilością akcji możliwych do wyemitowania, zgodnie z podjętą dnia 25 stycznia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie DM IDMSA uchwałą nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie mniej niż 32 726 528 i nie więcej niż 109 088 428 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1,10 zł za akcję).

**15.12.14. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Niniejsza nota przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 marca 2010 r. oraz od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 marca 2009 r. Nota obejmuje transakcje zawarte ze wszystkimi spółkami zależnymi i stowarzyszonymi a także z pozostałymi jednostkami powiązanymi z którymi były zawierane transakcje. Transakcje z jednostkami powiązanymi w wymienionych okresach były zawierane na zasadach rynkowych. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie transakcje z podmiotami zależnymi zostały wyeliminowane.

Oprócz prezentowanych w nocie transakcji DM IDMSA zawierał z podmiotami powiązanymi, w szczególności z członkami zarządu, rady nadzorczej i znaczącymi akcjonariuszami, transakcje wynikające z prowadzenia działalności maklerskiej. Transakcje te związane były z pobieraniem opłat za prowadzenie rachunków maklerskich, prowizji od transakcji zawieranych za pośrednictwem DM IDMSA, opłat za rejestrowanie stanu posiadania transferu papierów wartościowych. Transakcje te są transakcjami typowymi realizowanymi w oparciu o regulaminy DM IDMSA, których zasady są identyczne dla wszystkich inwestorów.

**Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM S.A. i jednostkami zależnymi**

**IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.**

(w tys. zł.)	<b>31 marca 2010 r.</b>	<b>31 marca 2009 r.</b>
Sprzedaż	22	21
Zakupy	18	18
Koszty z tytułu odsetek (wykup obligacji)	6	0
Należności	3	1
Zobowiązania	306	601

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**Electus Spółka Akcyjna**

(w tys. zł.)	31 marca 2010 r.	31 marca 2009 r.
Sprzedaż	11	157
Zakupy	0	0
Odsetki od otrzymanych pożyczek	0	33
Przychody - Odsetki od nabytych obligacji	2	0
Koszty z tytułu odsetek	96	6

Należności	0	1
Zobowiązania**	3 006	3 006
Pożyczki	0	1 000
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - Obligacje	54	0

**Electus Hipoteczny S.A.**

(w tys. zł.)	31 marca 2010 r.	31 marca 2009 r.
Sprzedaż	0	1
Zakupy	0	0
Odsetki od pożyczek udzielonych	8	23
Odsetki od obligacji	51	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu*	313	0
Udzielone pożyczki wraz z odsetkami**	631	1 374
Zobowiązania	3 751	0

\*Objęte i opłacone obligacje serii F spółki Electus Hipoteczny S.A. wraz z odsetkami

\*\* Umowa pożyczki z dnia 09 października 2007 r. . Oprocentowanie WIBOR M1 powiększone o 3% w skali roku.

W I kwartale 2010 roku Electus Hipoteczny nabył od DM IDMSA instrumenty finansowe. Wartość transakcji wyniosła 2 000 tys. zł.

**IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

(w tys. zł.)	31 marca 2010 r.	31 marca 2009 r.
Sprzedaż	520	134
Zakupy	0	1

Należności	182	86
Zobowiązania	150	0

**„Gwarant” Agencja Ochrony S.A.**

(w tys. zł.)	31 marca 2010 r.	31 marca 2009 r.
Sprzedaż	14	0
Zakupy	12	0
Dywidenda	0	0

Należności	0	0
Zobowiązania	0	0

**Relpol 5 Sp. z o.o.**

(w tys. zł.)	31 marca 2010 r.	31 marca 2009 r.
Sprzedaż	1	0
Zakupy	0	0
Odsetki od pożyczek udzielonych	0	0

Należności	0	9 553
Zobowiązania	1 134	0

**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

**Profinet Sp. z o.o.**

(w tys. zł.)	31 marca 2010 r.	31 marca 2009 r.
Sprzedaż	12	2
Odsetki od obligacji	13	0
Zakupy	0	4

Należności	0	0
Zobowiązania	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	224	0

**Geoclima Sp. z o.o.**

(w tys. zł.)	31 marca 2010 r.	31 marca 2009 r.
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0

Należności	0	0
Zobowiązania	0	0

**Grupa SprintAir S.A.**

(w tys. zł.)	31 marca 2010 r.	31 marca 2009 r.
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0

Należności	0	0
Zobowiązania	0	0

**Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych Instal-Lublin S.A.**

(w tys. zł.)	31 marca 2010 r.	31 marca 2009 r.
Sprzedaż	9	0
Zakupy	0	0
Przychody finansowe	0	101

Należności	33	760
Zobowiązania	0	0

**Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM S.A. i pozostałymi jednostkami powiązanymi**

**Agencja Support Sp. z o.o.**

(w tys. zł.)	31 marca 2010 r.	31 marca 2009 r.
Sprzedaż	0	0
Zakupy	66	134

Należności	0	0
Zobowiązania	209	238

**Transakcje Członków Zarządu Jednostki Dominującej z Domem Maklerskim IDM SA**

W roku 2010 nie zawierano transakcji z Członkami Zarządu Jednostki Dominującej.

**16. ZWIEŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W I KWARTALE 2010 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.**

**1) Projekty zrealizowane przez Dom Maklerski IDMSA w I kwartale 2010 r.**

Rodzaj oferowanego papieru	Rodzaj projektu	Liczba ofert/wezwań	Łączna wartość ofert/wezwań (w mln zł)
akcje	oferta niepubliczna	3	19,6
akcje	wykonanie praw z warrantów	1	68
obligacje (razem z obligacjami DM)	oferta niepubliczna	32	100,4

**2) Informacje o umowach zawartych w I kwartale 2010 r. istotnych z punktu widzenia działalności DM IDMSA**

- Umowa o pełnienie funkcji oferującego obligacje spółki Work Service S.A. z dnia 7 stycznia 2010 r.,
- Umowa o przeprowadzenie pierwszej publicznej oferty oraz o doradztwo z Work Service S.A. z dnia 7 stycznia 2010 r.
- Umowa o prowadzenie pierwszej publicznej oferty akcji spółki Bowim S.A. z siedzibą w Sosnowcu z dnia 8 stycznia 2010 r.,
- Umowa o przygotowanie i przeprowadzenie oferty publicznej akcji, przygotowanie projektu dystrybucyjnej części prospektu emisyjnego i wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego spółki Rank Progress S.A. z dnia 22 stycznia 2010 r.,
- Umowa o pełnienie funkcji oferującego obligacje spółki ALTERCO S.A. z dnia 23 lutego 2010 r.,
- Umowa o pełnienie funkcji oferującego obligacje spółki BBI Capital NFI S.A. z dnia 24 marca 2010 r.

**3) Projekty zrealizowane przez DM IDMSA po zakończeniu I kwartału 2010 r.**

Rodzaj oferowanego papieru	Rodzaj projektu	Liczba ofert/wezwań	Łączna wartość ofert/wezwań (w mln zł)
obligacje	oferta niepubliczna	11	61,6

**4) Informacje o zawartych umowach po dniu bilansowym, istotnych z punktu widzenia działalności DM IDMSA**

- Umowa o prowadzenie ofert prywatnych obligacji spółki Jupiter NFI S.A. z dnia 9 kwietnia 2010 r.

**5) Istotne zdarzenia w Spółce Electus S.A. w I kwartale 2010 r. oraz po dniu bilansowym**

- a) Zawarcie w dniu 10 lutego 2010 r. ze spółką Work Service Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu umowy sprzedaży udziałów spółki Żak System z siedzibą w Krakowie. Na mocy umowy sprzedaży, Electus S.A. dokonał zbycia 160 (słownie: sto sześćdziesiąt) sztuk udziałów w spółce Żak System Sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 1 600 000,00 zł. (słownie: jeden milion sześćset tysięcy złotych) stanowiących 100 % w kapitale zakładowym i głosach w spółce. Udziały zostały zbyte za cenę 8 000 000,00 zł. (słownie: osiem milionów złotych), tj. 50 000,00 zł. (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) za udział. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu zawarcia umowy sprzedaży udziałów (zawarta Umowa przewidywała warunek rozwiązujący, który się nie ziścił). W dniu 19 lutego 2010 r. Work Service S.A. dokonał zapłaty za 100% udziałów w Żak System Sp. z o.o. zgodnie z postanowieniami umowy sprzedaży.



**Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA**  
**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**za I kwartał 2010 r. (dane w tys. zł)**

---

- b) W dniu 10 lutego 2010 r. zostały zawiązane aktem notarialnym dwie Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwach Electus Project A Sp. z o.o. i Electus Project B. Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności obu Spółek ma być działalność inwestycyjna na rynku nieruchomości. Kapitał zakładowy każdej ze spółek wynosił pierwotnie 5 000,00 zł. (słownie: pięć tysięcy złotych) i dzielił się na pięć równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) za udział. Udziały, które zostały pokryte wkładem pieniężnym, w obu spółkach objął w całości Electus S.A. W dniu 30 marca 2010 r. dokonano zmian aktu założycielskiego Electus Project A spółka z o.o. i podwyższenia kapitału zakładowego Electus Project A spółka z o.o. z kwoty 5 000 zł do kwoty 10 854 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w drodze utworzenia 10 849 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy. Electus S.A. objął 157 nowoutworzonych udziałów w spółce Electus Project A spółka z o.o., tym samym stał się posiadaczem 162 udziałów spółki. Wszystkie wymienione udziały zostaną pokryte wkładem pieniężnym. Do Electus Project A Sp. z o.o. przystąpiła również ARTIS sp. z o.o. która wniosła aportem do spółki Electus Project A sp. z o.o. prawo do użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Legnicy oraz wkład pieniężny obejmujący 10 692 udziały w przedmiotowej spółce. Podwyższenie kapitału wymaga zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy.

30 marca 2010 r. zostało również podpisane porozumienie ze spółką ARTIS spółka z o.o. z siedzibą w Lubinie, na mocy którego na całkowitą spłatę zobowiązań ARTIS spółka z o.o. wobec Electus S.A. wynikających z umowy sprzedaży z dnia 29 czerwca 2007 r. w łącznej kwocie na dzień 29 marca 2010 r. – 13,4 mln zł, ARTIS spółka z o.o. przenosi na Electus S.A. 10 692 udziały Spółki Electus Project A sp. z o.o. Porozumienie zostało zawarte na warunkach szczegółowo opisanych w przedmiotowym porozumieniu. Strony określiły również warunki odstąpienia Electus S.A. od porozumienia oraz pozostałe prawa i obowiązki stron porozumienia.

- c) W dniu 25 lutego 2010 r. Electus S.A. otrzymał postanowienie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 lutego 2010 r. w sprawie wszczęcia postępowania administracyjnego w związku z:
- I. podejrzeniem naruszenia przez Emitenta art. 51 ust. 1 i 2 oraz art. 22 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej oraz warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr. 185, poz. 1439) (dalej: „ustawa o ofercie”) w zakresie obowiązku przekazywania Komisji w formie aneksu do prospektu emisyjnego, wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, informacji o znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego lub o których emitent powziął wiadomość po jego zatwierdzeniu, niezwłocznie po powzięciu wiadomości o znaczących czynnikach, które uzasadniają jego przekazanie, nie później niż w terminie 2 dni roboczych oraz obowiązku przedstawienia w aneksie do prospektu emisyjnego, sporządzonego w związku z ofertą publiczną obligacji zwykłych na okaziciela w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji spółki Electus S.A. oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym emisji trzeciej serii obligacji zwykłych na okaziciela w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji spółki Electus S.A. prawdziwych, rzetelnych i kompletnych informacji, a w szczególności:
- informacji na temat zajęcia komorniczego udziałów w spółce ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Pana Marka Falenty wobec Electus S.A. oraz informacji o ewentualnych ryzykach wynikających dla Electus S.A. w przypadku powstania niezdolności Marka Falenty do uregulowania zobowiązań wobec Electus S.A.,
  - informacji o ewentualnych ryzykach wynikających dla Electus S.A. w przypadku niemożności odzyskania wierzytelności Electus S.A. wobec spółki Sigma S.A.,
  - pełnej, rzetelnej i kompletnej informacji na temat ewentualnych ryzyk wynikających dla Spółki z informacji zawartych w treści komunikatu Fitch Ratings dotyczącego przyznania Electus S.A. ratingów w dniu 4 sierpnia 2009 r.

w celu ustalenia istnienia przesłanek do:

- 1) nakazania wstrzymania lub zakazania dalszego prowadzenia, na podstawie art. 16 ust. 1 pkt 1 i 2 ustawy o ofercie, oferty publicznej obligacji zwykłych na okaziciela w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji spółki Electus S.A. z siedzibą w Lubinie obejmującej emisję trzeciej serii obligacji zwykłych na okaziciela Electus S.A. emitowanych na podstawie uchwały Zarządu Electus S.A. nr 01/01/2010 z dnia 27 stycznia 2010 r. zmienionej uchwałą Zarządu Electus S.A. nr 02/02/2010 z dnia 16 lutego 2010 r.,

- 2) nakazania, na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 1 i 2 ustawy o ofercie, wstrzymania lub zakazania dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym emisji trzeciej serii obligacji zwykłych na okaziciela Electus S.A. emitowanych w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji spółki Electus S.A. z siedzibą w Lubinie,
- 3) opublikowania, na podstawie art. 16 ust. 1 pkt 3 oraz art. 17 ust. 1 pkt 3 ustawy o ofercie na koszt emitenta informacji o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną trzeciej serii obligacji zwykłych na okaziciela w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji spółki Electus S.A. oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym emisji trzeciej serii obligacji zwykłych na okaziciela emitowanych w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji spółki Electus S.A. z siedzibą w Lubinie;
- II. możliwością działania Marka Falenty w imieniu Electus S.A. jako członka jej zarządu pomimo skazania prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w art. 18 § 2 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) w celu ustalenia istnienia przesłanek do zastosowania na podstawie art. 18 ust. 1 pkt 1 i 4 ustawy o ofercie środków, o których mowa w art. 16 i 17 ustawy o ofercie ze względu na treść dokumentów lub informacji składanych do Komisji lub przekazywanych do publicznej wiadomości, z których wynika że:
- oferta publiczna lub subskrypcja dokonywana na podstawie tej oferty lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
  - status prawny obligacji zwykłych na okaziciela trzeciej serii emitowanych w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji spółki Electus S.A. jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Na dzień sporządzenia raportu, postępowanie jest w toku.

- d) Dnia 31 marca 2010 r. Zarząd Electus S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A spółki Electus S.A. Przedmiotem emisji jest 150 tys. sztuk obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000,00 zł. każda. Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji wynosić będzie 150 mln złotych. Obligacje emitowane są jako obligacje na okaziciela, niezabezpieczone i będą posiadały formę dokumentu. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, równe średniej stopie WIBOR 3M powiększonej o ustaloną przez Zarząd marżę. Odsetki wypłacane będą kwartalnie. Terminem przydziału obligacji będzie dzień 16 kwietnia 2010 r., natomiast dniem wykupu obligacji będzie dzień 17 kwietnia 2012 r.
- e) W dniu 1 kwietnia 2010 r., w związku z zakończeniem roku 2009, Pan Marek Falenta złożył na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Electus S.A. Pan Marek Falenta będzie kontynuował prace w ramach Grupy Kapitałowej wspierając ją swoim wieloletnim doświadczeniem, koncentrując się w szczególności na obszarze strategii oraz rozwoju.
- f) W dniu 15 kwietnia 2010 r. z Electus S.A. zawarł z osobą fizyczną, dłużnikiem spółki, umowę określającą sposób i zasady rozliczenia zobowiązań dłużnika wobec Spółki. Celem zwolnienia z długu wynikającego z umowy pożyczki z dnia 4 lipca 2007 r. (wraz z późniejszymi zmianami), dłużnik przeniósł na rzecz Electus S.A. własność nieruchomości położonych w Legnicy. Z chwilą wpisania Electus S.A. do ksiąg wieczystych jako właściciela przedmiotowych nieruchomości strony nie będą miały wobec siebie żadnych roszczeń. Umowa określa także inne prawa i obowiązki stron związane z wykonaniem umowy, a jej pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Wartość przedmiotu umowy wynosi 11,1 mln zł i przekracza ona 10% kapitałów Emitenta.
- g) W dniu 24 kwietnia 2010 r. Spółka zawarła wielostronne porozumienie z udziałem m.in. Spółki Sigma Sp. z o.o. w Lubinie oraz spółki ZNTK Poznań S.A., w którym rozliczono należności Electus S.A. od Spółki Sigma Sp. z o.o., a których wartość bilansowa wynosiła 16 mln zł. W wyniku zawarcia ugody pozasądowej, strony ustaliły, iż celem rozliczenia wzajemnych roszczeń Electus S.A. otrzyma kwotę 29 mln zł i kwotę tę zapłaci na rzecz Electus S.A. ZNTK Poznań S.A. po zbyciu przysługujących ZNTK Poznań S.A. udziałów spółki ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. w Poznaniu. Na zabezpieczenie tej wierzytelności Electus S.A. wynikającej z zawartej ugody, ZNTK Poznań S.A. przeniosło na Electus S.A. przysługującą wierzytelność o zapłatę ceny, jaka przysługiwać będzie ZNTK Poznań S.A. z tytułu sprzedaży przysługujących ZNTK Poznań S.A. udziałów spółki ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. Przelew ograniczony jest do wierzytelności o zapłatę ceny do kwoty 29,00 mln zł. Dodatkowe zabezpieczenia należności Electus S.A. opisano w ww. porozumieniu i związane są ze sferą korporacyjną w Spółce ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. (m.in. wymóg uzyskania zgody wspólników na zbycie udziałów przez

ZNTK Poznań S.A., która to zgoda uzależniona jest od ustanowienia na rzecz Electus S.A. dodatkowego zabezpieczenia prawnego).

- h) W dniu 26 kwietnia 2010 r. zawarte zostało porozumienie z Panem Markiem Falentą określające sposób i zasady rozliczenia zobowiązania Pana Marka Falenty wobec Spółki. Celem całkowitej spłaty zobowiązania wynikającego z tytułu umowy nabycia przez Pana Marka Falentę wierzytelności wobec Sigma Sp. z o.o., Pan Marek Falenta przenosi na rzecz Electus SA własność 8 801 udziałów Spółki ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. Porozumienie zostało zawarte pod warunkiem rozwiązującym, jakim jest prawomocne zarejestrowanie zmian umowy spółki ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowym Rejestrze Sądowym. Wartość przedmiotu umowy wynosi 50,8 mln zł i z chwilą przejścia udziałów na Electus S.A. oraz wygaśnięcia wyżej wymienionego warunku wygasają wszelkie zobowiązania Pana Marka Falenty wobec Electus S.A.

#### **6) Debiut spółki Gwarant Agencja Ochrony S.A. na NewConnect**

W dniu 11 lutego 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 94/2010 postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 5 000 000 akcji Spółki serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Od dnia 16 lutego 2010 r. akcje Spółki notowane są w alternatywnym systemie obrotu – NewConnect.

Pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DM IDMSA nie odnotowały w I kwartale bieżącego roku istotnych zdarzeń lub niepowodzeń.

### **17. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ DM IDMSA.**

#### **DM IDMSA**

Na osiągnięte w I kwartale 2010 r. przez DM IDMSA wyniki finansowe wpływ miała sytuacja w obszarze rynku pierwotnego, rynku wtórnego oraz walutowego zwiększona aktywność klientów w obszarze rynków zagranicznych. Na wynik finansowy miała wpływ także aktywność w zakresie działalności brokerskiej, asset management oraz działalność animatora. Istotne znaczenia miała też powoli stabilizująca się sytuacja na rynkach finansowych.

#### **ELECTUS S.A.**

Od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. spółka Electus S.A. przeprowadziła znaczące inwestycje finansowe. Electus S.A. uznał jako główne inwestycje finansowe - inwestycje związane z działalnością podstawową, których wartość przekroczyła 10% jego kapitałów własnych. Podane wartości są wartościami nominalnymi.

- 1) W dniu 10 marca 2010 r. Spółka zawarła z jednym z dostawców specjalistycznego sprzętu medycznego do szpitali umowy cesji i poręczeń zobowiązań o łącznej wartości 12 825 tys. zł. Jest to wartość wszystkich umów podpisanych z tym Klientem od dnia 1 kwietnia 2009 r. czyli od dnia dopuszczenia obligacji emitowanych przez Spółkę do obrotu giełdowego, do dnia 10 marca 2010 r.
- 2) W dniu 26 kwietnia 2010 r. Spółka zawarła kolejną umowę przelewu wierzytelności z jednym z wiodących dostawców energii („Zbywca”). Umowa przewiduje zabezpieczenia należytego wykonania umowy. Pozostałe jej warunki nie odbiegają od standardowych umów zawieranych przez Electus S.A. W okresie ostatnich 12 miesięcy Spółka zawarła ze Zbywcą umowy sprzedaży o łącznej wartości 11 302 tys. zł.

#### **RELPOŁ 5 SP. Z O.O.**

W dniu 4 lutego 2010 r. spółka Relpol 5 Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży 550.000 sztuk akcji INSTAL-LUBLIN poza rynkiem regulowanym, a w dniu 18 lutego 2010 r. spółka Relpol 5 Sp. z o.o. zawarła umowy z DM IDMSA, w wyniku których sprzedała pozostałe akcje INSTAL-LUBLIN S.A. w liczbie 519 565 sztuk oraz dokonała rozliczeń z DM IDMSA (w tym spłaciła wszystkie pożyczki wraz z odsetkami), w wyniku których nie posiada żadnych zobowiązań wobec DM IDMSA oraz żadnych należności od podmiotów trzecich, za wyjątkiem należności w wysokości 1 134 215,96 zł od DM IDMSA.

## **PROFINET S.A.**

W ostatnich miesiącach spora liczba klientów – pożyczkobiorców spółki, przestała obsługiwać swoje zobowiązania z tytułu pożyczek, w związku z czym spółka musiała utworzyć rezerwy na należności w wymiarze wyższym, niż wcześniej zakładane, co miało istotny wpływ na wyniki finansowe.

Pogorszenie jakości portfela i poziomu spłacalności pożyczek związane jest z:

- pogorszeniem sytuacji finansowej wielu klientów, wynikającym z ogólnej sytuacji ekonomicznej,
- przekredytowaniem wielu klientów, dla których niejednokrotnie koszt obsługi zobowiązań finansowych przekracza ich miesięczne dochody – jest to wynikiem niefrasobliwej polityki wielu instytucji finansowych, aktywnych na rynku kredytów konsumenckich, które w ostatnich trzech, czterech latach niewłaściwie oceniały ryzyko niewypłacalności klientów.

W pozostałych jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej DM IDMSA nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## **18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

### **DOM MAKLESKI IDMSA**

#### **1) Podjęcie przez Walne Zgromadzenie DM IDMSA uchwały w przedmiocie skupu akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie DM IDMSA zwołane na dzień 25 stycznia 2010 r. podjęło uchwałę nr 4 w przedmiocie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie. Stosownie do treści podjętej uchwały:

- 1) Przedmiotem nabycia mogą być akcje Spółki w pełni pokryte.
- 2) Nabycie akcji własnych może nastąpić w szczególności poprzez:
  - a) składanie zleceń maklerskich,
  - b) zawieranie transakcji pakietowych,
  - c) zawieranie transakcji poza obrotem zorganizowanym,
  - d) ogłoszenie wezwania.
- 3) Przedmiotem nabycia mogą być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 21 817 680 (dwadzieścia jeden milionów osiemset siedemnaście tysięcy sześćset osiemdziesiąt) sztuk akcji własnych Spółki, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2 181 768,00 (dwa miliony sto osiemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt osiem złotych 00/100).
- 4) Nabywanie akcji własnych Spółki może następować w okresie nie dłuższym niż do 31 grudnia 2011 r.,
- 5) Nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż 2,00 zł za jedną akcję i nie wyższą niż 5,00 zł za jedną akcję.
- 6) Na nabycie akcji własnych Spółki przeznaczona jest kwota 109 088 400,00 zł (sto dziewięć milionów osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta złotych 00/100), obejmującą oprócz ceny akcji własnych także koszty ich nabycia.
- 7) Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży.
- 8) Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z nabyciem akcji własnych oraz ich ewentualną odsprzedażą. W szczególności w granicach niniejszej uchwały ostateczna liczba, sposób nabywania, cena, termin nabycia akcji oraz warunki ewentualnej odsprzedaży, zostaną ustalone przez Zarząd Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skup akcji własnych na podstawie upoważnienia udzielonego w/w uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 stycznia 2010 r., nie został uruchomiony.

#### **9) Emisje obligacji**

W okresie sprawozdawczym (I kwartał) Dom Maklerski IDMSA wyemitował obligacje na kwotę 19 880 tys. zł, natomiast dokonał wykupu obligacji na kwotę 30 578 tys. zł.

#### **ELECTUS S.A.**

W ramach trwającego programu emisji obligacji w Raiffeisen Bank Polska S.A. w I kwartale bieżącego roku Electus S.A. wyemitował obligacji na 22,35 mln, natomiast spłacił 22,83 mln.

W I kw. 2010 r. Electus S.A. nie przeprowadził emisji obligacji publicznych. Electus S.A. miał otwarty Program Emisji Obligacji do dnia 5 marca 2010 r. Planowana w I kwartale 2010 r. emisja III serii obligacji nie doszła do skutku, o czym Spółka informowała opinię publiczną raportem bieżącym 14/2010 z dnia 5 marca 2010 r.

#### **ELECTUS HIPOTECZNY S.A.**

W dniu 11 lutego 2010 r. Spółka wyemitowała 14 000 obligacji imiennych. Wartość jednej obligacji 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100). Łączna wartość nominalna 14 mln zł (czternaście milionów złotych 00/100). Oprocentowanie w wysokości 10% w stosunku rocznym, liczone od wartości nominalnej obligacji, począwszy od dnia przydziału. Odsetki od obligacji płatne będą w dniu 10 lutego 2011 r., oraz w dniu wykupu obligacji. Wykup obligacji: 10 lutego 2012 r.. Środki uzyskane z emisji przeznaczone zostały na inwestycje.

#### **PIP INSTAL-LUBLIN S.A.**

Spółka PIP Instal-Lublin S.A., jako podmiot notowany na GPW zobowiązany jest do publikowania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych i bieżących, w związku z czym wszelkie informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych jak również kapitałowych papierów wartościowych dokonywanych przez tego podmiot należy analizować na podstawie opublikowanych przez jednostkę raportów bieżących, okresowych i sprawozdań finansowych.

Żadna z pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej DM IDMSA nie dokonywała w I kwartale 2010 r. emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych jak również kapitałowych papierów wartościowych.

#### **19. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.**

W dniu 7 kwietnia 2010 r. Walne Zgromadzenie Spółki Gwarant Agencja Ochrony S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2009 r. w wysokości 2 mln zł: w terminie do 30 maja 2010 r. – 1 200 000,00 zł tj. 0,24 zł/akcję oraz do czerwca 2010 r. – 800.000,00 zł tj. 0,16 zł/akcję.

Żadna z pozostałych jednostek wchodzących w skład grupy Kapitałowej DM IDMSA nie deklarowała, jak również nie wypłacała dywidendy w I kwartale 2010 r.

#### **20. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.**

Po dniu bilansowym w jednostkach tworzących Grupę Kapitałową DM IDMSA nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu finansowym, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DM IDMSA.

Podpisy:

Piotr Derlatka – Prokurent .....

Jarosław Żołędowski – Prokurent .....