IDMSA
DOM MAKLERSKI

Dom Maklerski IDMSA

www.idmsa.pl

WSTĘP 4

1. WYBRANE DANE FINANSOWE 4

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ DM IDMSA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI 6

3. OPIS DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW TWORZĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ DM IDMSA WRAZ Z INFORMACJĄ O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH. 17

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..... 18

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO. 18

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. 18

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 ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO. 19

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, ODRĘBNIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB..... 19

9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE 20

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.

20

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.....21

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. 21

13. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ORAZ JEDNOSTKI ZALEŻNE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. 22

14. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W IV KWARTALE 2011 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH. 24

15. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ DM IDMSA.....25

16. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 26

17. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNA AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKLE I UPRZYWILEJOWANE. 27

18. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.....27

19. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO IDMSA ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 R. 28

20. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOMU MAKLERSKIEGO IDM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 R. 72

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 DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.

		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
		I-XII/2011	I-XII/2010	I-XII/2011	I-XII/2010
1	Przychody z działalności podstawowej	127 948	123 216	30 904	30 804
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-201 755	58 282	-48 732	14 570
3	Zysk (strata) brutto	-241 685	53 921	-58 376	13 480
4	Zysk (strata) netto	-235 894	42 616	-56 978	10 654
5	Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-237 694	41 026	-57 412	10 257
6	Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	1 800	1 590	435	398
7	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-186 193	23 119	-44 973	5 780
8	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 182	-94 695	2 459	-23 674
9	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	129 489	132 802	31 277	33 201
10	Przepływy pieniężne netto razem	-46 522	61 226	-11 237	15 307
11	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-237 694	41 026	-57 412	10 257
12	Średnia ważona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
13	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	-1,09	0,19	-0,26	0,05
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	-1,09	0,19	-0,26	0,05
16	Zysk netto zanualizowany	-237 694	41 026	-57 413	10 257
17	Średnia ważona liczba akcji w szt.*	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
18	Zysk netto zanualizowany na jedną akcję zwykłą	-1,09	0,19	-0,26	0,05

		Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2011
19	Aktywa razem	1 139 661	1 290 326	258 029	325 815
20	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	432 097	470 221	97 830	118 734
21	- zobowiązania wobec Klientów	65 845	118 986	14 908	30 045
22	Zobowiązania długoterminowe	196 991	69 266	44 600	17 490
23	Rezerwy na zobowiązania	27 288	28 154	6 178	7 109
24	Kapitał własny	482 738	721 613	109 296	182 212
25	Kapitał zakładowy	21 818	21 818	4 940	5 509
26	Liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
27	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	2,21	3,31	0,50	0,84
28	Rozwodniona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
29	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	2,21	3,31	0,74	0,84

Wybrane dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDM S.A.

		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
		I-XII/2011	I-XII/2010	I-XII/2011	I-XII/2010
1	Przychody z działalności maklerskiej	48 178	57 612	11 637	14 403
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-16 612	24 029	-4 012	6 007
3	Zysk (strata) brutto	-199 120	34 791	-48 095	8 698
4	Zysk (strata) netto	-157 604	27 795	-38 067	6 949
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-145 796	38 895	-35 215	9 724
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	36 641	-91 124	8 850	-22 781
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	61 277	105 641	14 801	26 411
8	Przepływy pieniężne netto razem	-47 878	53 412	-11 564	13 353
9	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	-157 604	27 795	-38 067	6 949
10	Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
11	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	-0,72	0,13	-0,17	0,03
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	-0,72	0,13	-0,17	0,03
14	Zysk netto zanualizowany	-157 604	27 795	-38 068	6 949
15	Średnia ważona liczba akcji w szt.*	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
16	Zysk netto zanualizowany na jedną akcję zwykłą	-0,72	0,13	-0,17	0,03

		Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
17	Aktywa razem	887 721	1 056 488	200 987	266 770
18	Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	309 492	362 651	70 072	91 572
19	- zobowiązania wobec Klientów	65 845	118 986	14 908	30 045
20	Zobowiązania długoterminowe	78 087	20 893	17 680	5 276
21	Rezerwy na zobowiązania	20 465	21 694	4 633	5 478
22	Kapitał własny	479 243	650 729	108 505	164 313
23	Kapitał zakładowy	21 818	21 818	4 940	5 509
24	Liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
25	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	2,20	2,98	0,50	0,75
26	Rozwodniona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
27	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	2,20	2,98	0,50	0,75

* - dotyczy okresu zanualizowanego

Dla pozycji rachunku zysków i strat przeliczonych na EUR zastosowano średnią kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca:
12 miesięcy 2011 r.– 4,1401
12 miesięcy 2010 r.– 4,0000

Dla pozycji bilansowych zastosowano EUR na dzień:
31 grudnia 2011 r. – 4,4168
31 grudnia 2010 r. – 3,9603

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

2.1. Podmioty podlegające konsolidacji i tworzące Grupę Kapitałową DM IDMSA

Zgodnie z MSR 27 Grupa Kapitałowa to jednostka dominująca oraz jej wszystkie jednostki zależne. DM IDMSA jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A. Spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w pkt 2.3. niniejszego raportu.

DM IDMSA jest również znaczącym inwestorem wobec jednostek stowarzyszonych. Jednostki stowarzyszone DM IDMSA zostały przedstawione w pkt 2.4. niniejszego raportu.

Konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 r. zostały objęte wszystkie jednostki zależne DM IDMSA (konsolidacja metodą pełną) oraz jednostki stowarzyszone (ujęcie metodą praw własności), za wyjątkiem Cube Corporate Release S.A., EkonovaS.A., Bankowe Technologie Informatyczne DUKAT Sp. z o.o., dla których zastosowano zwolnienie ze stosowania wymogów MSR 28 i na mocy MSR 39 ujęto jako inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

2.2. Jednostka dominująca

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. Spółce nadano numer NIP: 676 20 70 700 i numer Regon 351528670.

Kapitał zakładowy DM IDMSA wynosi 21 817 685,60 zł i dzieli się na 218 176 856 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna (dalej „Spółka", „DM IDMSA") działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) oraz zezwoleń na prowadzenie działalności maklerskiej:

- zezwolenie z dnia 31 stycznia 2003 r. wydane przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (decyzja Nr DDM-M-4020-23-1/2003),
- zezwolenie z dnia 15 lipca 2010 r. wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego (decyzja Nr DFL/4020/143/40/I/23/77/09/10/EK).

DM IDMSA posiada również koncesję na obrót energią elektryczną, wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (OEE/598/19004/W/2/2010/UA) dnia 7 września 2010 r.

Dom Maklerski IDM S.A. funkcjonuje na rynku od 1993 roku. Początkowo broker działał jako Krakowski Dom Maklerski s.c., a od 2001 r. jako Internetowy Dom Maklerski S.A. W 2006 r. spółka przyjęła nazwę Dom Maklerski IDMSA**.**.
Spółka działa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW") jako bezpośredni uczestnik od dnia 8 stycznia 2001 r. Od dnia 11 kwietnia 2011 r. DM IDMSA jest członkiem Towarowej Giełdy Energii.

Według statutu głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12.Z),
- działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z),
- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

Działalność gospodarcza, na prowadzenie której przepisy obowiązującego prawa wymagają zezwolenia właściwych organów państwowych jest podejmowana przez Spółkę dopiero po uzyskaniu stosownego zezwolenia.

Działalność Spółki prowadzona jest w Punktach Obsługi Klienta, które stanowią jednostki organizacyjne spółki i zlokalizowane są:

- Siedziba Spółki: Mały Rynek 7, 31-041 Kraków,
- POK Warszawa: ul. Nowogrodzka 62b, 02-002 Warszawa,
- Dział Rynków Zagranicznych i Dział Klientów Instytucjonalnych: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa,
- POK Nysa: Rynek 36b, 48-300 Nysa,
- POK Olkusz: ul. K.K. Wielkiego 29, 32-300 Olkusz,
- POK Tarnów: ul. Wałowa 16, 33-100 Tarnów,
- POK Gliwice: ul. Zwycięstwa 14, 44-100 Gliwice,
- POK Katowice: ul. Kopernika 4/2, 40-064 Katowice,
- POK Lublin: ul. 3-go Maja 18/2, 20-078 Lublin,
- POK Poznań: ul. Bukowska 12, 60-810 Poznań,
- POK Łódź: ul. Sienkiewicza 82/84, 90-318 Łódź,
- POK Wrocław: ul. Świdnicka 18/20, 50-068 Wrocław,
- POK Szczecin: ul. Bogusława 1/7, 70-440 Szczecin,
- POK Kielce: ul. Św. Leonarda 15, 25-311 Kielce
- POK Gdańsk: ul. Okopowa 7, 80-819 Gdańsk

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 31 grudnia 2011 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Henryk Leszczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Antoni Abratański – Członek Rady Nadzorczej,
Władysław Bogucki – Członek Rady Nadzorczej,
Jerzy Karney – Członek Rady Nadzorczej,
Dariusz Maciejuk – Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Szumański – Członek Rady Nadzorczej,
Adam Szyszka – Członek Rady Nadzorczej.

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

Prokura

Na dzień 31 grudnia 2011 r. prokurentami DM IDMSA byli:

Piotr Derlatka – Prokurent,
Łukasz Jagiełło – 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 i dzieli się na 9 609 160 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł) każda.
DM IDMSA posiada 9 609 160akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda spółki Electus S.A., co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Electus S.A.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Zarząd

Uchwałą z dnia 11 października 2011 r. Rada Nadzorcza Electus S.A. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Włodzimierza Dobrowolskiego.

Uchwałą z dnia 28 października 2011 r. Rada Nadzorcza Electus S.A. powołała w skład Zarządu Łukasza Jagiełło.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu przedstawiał się następująco:
Włodzimierz Dobrowolski – Prezes Zarządu,
Wioleta Błochowiak – Wiceprezes Zarządu.
Łukasz Jagiełło – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W dniu 27 października 2011 r. Łukasz Jagiełło złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:
Grzegorz Leszczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Rafał Abratański – Członek Rady Nadzorczej,
Tadeusz Duszyński – Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta – Członek Rady Nadzorczej,
Michał Kornatowski – Członek Rady Nadzorczej,
Zdzisław Piekarski – Członek Rady Nadzorczej.

Prokura

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu funkcję prokurentów w Spółce pełniły następujące osoby:
Joanna Kucharewicz – Prokurent,
Andrzej Klimek – Prokurent.

Od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 10 czerwca 2011 r. Electus S.A. posiadał dwie spółki zależne: Electus Project A sp. z o.o. oraz Electus Leasing sp. z o.o. (dawniej Electus Project B sp. z o.o.). W dniu 10 czerwca 2011 r. Electus S.A. dokonał sprzedaży 100 % posiadanego udziału w spółce Electus Project A sp. z o.o.
Na dzień 31 grudnia 2011 r. Electus S.A. posiadał jedną spółkę zależną – Electus Leasing sp. z o.o.

Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Idea TFI") z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59, 00 – 120 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000009046, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 166 200,00 zł i dzielił się na 15 831 000 akcji imiennych, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.
Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał 12 661 769 sztuk akcji na okaziciela spółki IDEA TFI S.A., co stanowiło 79,98 % udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki IDEA TFI S.A.
DM IDMSA świadczy dla spółki Idea TFI S.A. usługi animatora obrotu, akcje nabywane w związku z pełnieniem funkcji animatora obrotu zaliczone są do instrumentów przeznaczonych do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienie funkcji animatora 184 131 akcji, co stanowi 1,16% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Idea TFI na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd
Piotr Kukowski – Prezes Zarządu,
Łukasz Jagiełło – Członek Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie zmienił się.

Rada Nadzorcza
Grzegorz Leszczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Piotr Derlatka – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Rafał Abratański – Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Bogutyn – Członek Rady Nadzorczej,
Agnieszka Rachwalska-Marko – Członek Rady Nadzorczej.

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

Prokura
Paweł Lewandowicz – Prokurent
Szymon Szatkowki – Prokurent

Polski Fundusz 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 na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 5 408 325,00 zł (i dzielił się na 5 408 325 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 105 825 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Dom Maklerski IDM S.A. posiadał 5 299 700 akcji, co stanowiło 97,99% udziału w kapitale zakładowym spółki Polski Fundusz Hipoteczny S.A. i 97,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
DM IDMSA świadczy dla spółki Polski Fundusz Hipoteczny S.A. usługi animatora obrotu, akcje nabywane w związku z pełnieniem funkcji animatora obrotu zaliczone są do instrumentów przeznaczonych do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienie funkcji animatora 28 391 akcji, co stanowi 0,52% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd
Mirosław Magda ` – Prezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza
Rafał Abratański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Wioleta Błochowiak – Członek Rady Nadzorczej,
Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej,
Barbara Ludwikowska –Michniak – Członek Rady Nadzorczej,
Robert Zguda – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Prokura

W Spółce ustanowiono prokurę samoistną, prokurentem jest Elżbieta Rumin.

29 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny S.A. dokonał zbycia wszystkich posiadanych udziałów SPV 1 sp. z o.o. W związku z powyższym SPV 1 sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r. nie jest jednostką zależną DM IDMSA.

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7, 31 - 041 Kraków, wpisana 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 i dzieli się na 4 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

DM IDMSA posiada 4 000 udziałów spółki IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd
Piotr Derlatka – Prezes Zarządu,
Robert Zguda – Członek Zarządu.

W dniu 16 stycznia 2012 r. Zarząd IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. udzielił prokury łącznej Łukaszowi Jagiełło.

K6 sp. z o.o. (dawn. Relpol-5 Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7, 31 – 041 Kraków, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000213634, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał 100 udziałów w K6 sp. z o.o. o wartości nominalnej 60 310,00 zł każdy, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym podmiotu. Na dzień publikacji niniejszego raportu DM IDMSA jest jedynym udziałowcem spółki.

Zarząd

W dniu 14 października 2011 r. postanowieniem Krajowego Rejestru Sądowego dokonano zmian w składzie Zarządu Spółki. W miejsce jednoosobowej reprezentacji Zarządu wpisano Zarząd wieloosobowy. Zmieniono również skład zarządu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Zarządu przedstawia się następująco:

Robert Zguda – Członek Zarządu
Aleksander Kopacz – Członek Zarządu.

W spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza oraz nie ustanowiono prokurentów.

2.4. Jednostki zależne – pośrednia kontrola DM IDM SA

Electus Leasing sp. z o.o. (dawniej Electus Project B sp. z o.o.) z siedzibą w Lubinie, ul. Słowiańska 17, 59-300 Lubin, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000351469; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS (spółka bezpośrednio zależna od Electus S.A.).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na pięć równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy.
Electus S.A. posiada 5 udziałów, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Zarząd
Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień przekazania informacji skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Wioleta Błochowiak – Prezes Zarządu,
Anna Pawłowska – Członek Zarządu.

W lutym zaszły zmiany w Zarządzie Spółki. Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu przedstawia się następująco:

Anna Pawłowska – Członek Zarządu.

W Spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza. Nie zostali również powołani prokurenci.

eFund Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Św. Antoniego 23, 50 - 073 Wrocław, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000384165; Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 295 600,00 zł i dzieli się na 24 712 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Idea Y Fundusz Iwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej Idea Y FIZ AN lub IDEA Y), zarządzany i reprezentowany przez IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 17 912 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział o łącznej wartości 895 600,00 zł co stanowi udział ok. 72,48 % w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów. DM IDMSA posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Idea Y FIZ AN.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej eFund na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd

Mariusz Sperczyński – Prezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie zmienił się.

Rada Nadzorcza

Grzegorz Leszczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tadeusz Romanowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Łukasz Mozgała – Członek Rady Nadzorczej,
Sylwia Leśniak-Paduch – Członek Rady Nadzorczej,
Joanna Sperczyńska – Członek Rady Nadzorczej.

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

Spółka eFund jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej.

Spółkami zależnymi eFund Sp. z o.o. są: SP Outsorcing sp. z o.o. oraz SP Consult Broker sp. z o.o. eFund posiada także spółkę stowarzyszona Technoboard sp. z o.o.

Jednostki zależne eFund

SP Outsorcing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Św. Barbary 1 00-686 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000289834 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowym dla miasta Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (spółka bezpośrednio zależna od eFund sp. z o.o.)

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50 000 zł i dzieli się na 1000 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

eFund sp. z o.o. posiada 1 000 udziałów, co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Zarząd
Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień przekazania informacji skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Mariusz Sperczyński – Prezes Zarządu

W Spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza. Nie zostali również powołani prokurenci.

SP Consult Broker sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Gwiaździsta 15A/40, 01- 651 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000341637 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowym dla miasta Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (spółka bezpośrednio zależna od eFund sp. z o.o.)

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na 100 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

eFund sp. z o.o. posiada 1 000 udziałów SP Consult Broker sp. z o.o., co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Zarząd
Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień przekazania informacji skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Mariusz Sperczyński – Prezes Zarządu
W Spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza. Nie zostali również powołani prokurenci.

ePodatki sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kiełbaśnicza 24, 50-110 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000351157 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 205 000,00 zł i dzieli się na 4 100 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

eFund sp. z o.o. posiada 4 000 udziałów e-Podatki sp. z o.o., co stanowi 97,56 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Zarząd
Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień przekazania informacji skład Zarządu przedstawiał się następująco:
Łukasz Rosikoń – Prezes Zarządu

W Spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza. Nie zostali również powołani prokurenci.

Jednostki stowarzyszone spółki eFund sp. z o.o.

TechnoBoard sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

TechnoBoard posiada następujące spółki stowarzyszone:

- **ERPmobile sp. z o.o**. z siedzibą w Warszawie
- **Panoko sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi
- **2BuyMedia sp. z o.o.** z siedzibą w Kowalach
- **RedBelt sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi
- **Project Online sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie
- **E-Stolik.pl sp. z o.o.** z siedzibą w Toruniu
- **E-Cop sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie
- **Cargotrans sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu
- **Inpingo sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie
- **Insusystem sp. z o.o.** z siedzibę w Gdańsku
- **Aukcje Ziemi.pl** sp. z o.o.
- **MyPyzzeria** sp. z o.o**.**

Pigma House sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Odkryta 7E/62 03-140 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000341637 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowym dla miasta Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z siedzibą w Warszawie, ul. Odkryta 7E/62 03-140 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000370706 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowym dla miasta Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 000 000,00 zł i dzieli się na 60 000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Idea Y FIZ AN posiada 60 000 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział o łącznej wartości 3 000 000,00 zł co stanowi udział 100 % w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów.

Zarząd
Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu przedstawiał się następująco:
Tomasz Piasecki – Prezes Zarządu
W Spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza. Nie zostali również powołani prokurenci.

2.5. Jednostki stowarzyszone

Polski Bank Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna (dawna nazwa WestLB Bank Polski S.A.) z siedzibą w Warszawie, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000030330; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 183 646 000,00 zł i dzieli się na 183 646 akcji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda. Dom Maklerski IDM S.A. posiada 82 641 akcji Banku, co stanowi 45% udziału w kapitale zakładowym i 45% udziału w ogólnej liczbie głosów. Akcjonariuszem posiadającym pozostałe 55 % akcji jest PL Holdings S.a.r.l (spółka zależna od ARBIS-EMP Capital Partners Limited) posiadający 101 005 akcji.

Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:
Maciej Stańczuk – Prezes Zarządu,
Tadeusz Kuczborski – Wiceprezes Zarządu,
Jarosław Lejko – Członek Zarządu.

W dniu 11 stycznia 2012 r. ze składu Zarządu odwołany został Tadeusz Kuczborski. W dniu 20 lutego Rada nadzorcza Polskiego Banku Przedsiębiorczości powołała Elżbietę Bhagat do Zarządu spółki.

Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:
Maciej Stańczuk – Prezes Zarządu,
Elżbieta Bhagat – Wiceprezes Zarządu
Jarosław Lejko – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

Paweł Gieryński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Grzegorz Leszczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Rafał Abratański – Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Boksa – Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 11 stycznia 2012 r. członek Rady Nadzorczej Paweł Boksa został delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Ponadto, w dniu 11 stycznia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Leszka Wójtowicza.
Na dzień publikacji niniejszego raport skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Paweł Gieryński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Grzegorz Leszczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Rafał Abratański – Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Boksa – Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej,
Leszek Wójtowicz – Członek Rady Nadzorczej.

Prokura

Na dzień przekazania niniejszego raportu prokurentami Spółki byli:

Krzysztof Nelken Żbik – Prokurent,
Magdalena Targowska – Prokurent,
Aldona Abramczyk – Prokurent.

Supernova IDM Fund Spółka Akcyjna (dalej: „SNIF") z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000111646; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.
Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 50 430 000,00 zł i dzielił się na 504 300 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Dom Maklerski IDM S.A. posiada 252 000 akcji o wartości 25 520 000,00 zł, co stanowi 49,97% w kapitale zakładowym i 49,97% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd
Wojciech Grzybowski – Prezes Zarządu,
Mieczysław Halk – Wiceprezes Zarządu.
Na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza
Grzegorz Leszczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Frankiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Rafał Abratański – Członek Rady Nadzorczej,
Agnieszka Gaworczuk – Członek Rady Nadzorczej,
Łukasz Jagiełło – Członek Rady Nadzorczej,
Cezary Kubacki – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Stępniewski – Członek Rady Nadzorczej.
Na dzień przekazania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Supernowa IDM Fund posiada dwie spółki zależne: „Gwarant" Agencja Ochrony S.A oraz "GWARANT-BIS" Agencja Ochrony Sp. z o.o. (spółka zależna pośrednio od SNIF).

Jednostki zależne od spółki Supernova IDM Fund S.A.

„Gwarant" Agencja Ochrony S.A.
„Gwarant" Agencja Ochrony S.A. 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 zakładowym Spółki wynosi 500 000,00 zł dzieli się na 5 000 000 akcji o wartości 0,10 zł każda.
Na dzień 31 grudnia 2011 r., Supernova IDM Fund S.A. posiadała 2 670 595 akcji „Gwarant" Agencja Ochrony S.A., co stanowiło 53,41 % udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.
W styczniu 2012 r. Supernova IDM Fund S.A. dokonała sprzedaży 171 595 akcji „Gwarant" Agencja Ochrony S.A. i obecnie posiada 2 499 000 akcji spółki stanowiących 49,98% udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 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
Łukasz Kręski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Marcin Michnicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Mieczysław Halk – Członek Rady Nadzorczej,

Piotr Derlatka – Członek Rady Nadzorczej,
Ryszard Kuczer – Członek Rady Nadzorczej.
Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Prokurenci
Tadeusz Berka – Prokurent (prokura samoistna),
Krzysztof Sofiński – Prokurent (prokura łączna).
Na dzień publikacji niniejszego raportu wymienione osoby nadal pełnią funkcje Prokurentów.

"GWARANT-BIS" Agencja Ochrony sp. z o.o.

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.
„Gwarant" Agencja Ochrony S.A. posiada 120 (sto dwadzieścia) udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł 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.

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.

Na dzień 31 grudnia 2011 r., Supernova IDM Fund S.A. posiadała 297 000 akcji ESKY.PL S.A. (co stanowiło 26,40% udziału w kapitale zakładowym spółki i 29,70 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz 868 500 akcji spółki SprintAir S.A. (co stanowiło 21,47% udziału w kapitale zakładowym spółki i 21,47% w ogólnej liczbie głosów). Dla tych jednostek spółka zastosowała zwolnienie ze stosowania wymogów MSR 28 (ujęcie zgodnie z metodą praw własności) i na mocy MSR 39 ujęła je jako inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Supernova IDM Management sp. z o. o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000373328; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 921 619,00 złotych i dzieli się na 921 619 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Dom Maklerski IDM S.A. posiada 187 400 akcji serii C, 22 500 akcji serii D oraz 158 224 akcji serii E co oznacza, iż Dom Maklerski IDM S.A. posiada udział w głosach na poziomie 39,94 %, a w kapitale akcyjnym Spółki 39,94 %.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

Maciej Zientara – Prezes Zarządu,
Łukasz Kręski – Wiceprezes Zarządu,
Wojciech Grzybowski – Członek Zarządu,
Adam Wojacki – Członek Zarządu,
Andrzej Ziemiński – Członek Zarządu,

Do dnia przekazania niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

W spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

Vectra S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Płocku, wpisana do do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000285780; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS.

Kapitał zakładowy wynosi 13 200 000,00 zł i dzieli się na 13 200 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Dom Maklerski IDM S.A. posiada 5 940 000 akcji Spółki, co stanowi 45 % udział w kapitale zakładowym i 45 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd

Jarosław Przybylski	– Prezes Zarządu
Zbigniew Grabowski	– Członek Zarządu
Grzegorz Ligor	– Członek Zarządu
Grzegorz Olkucki	– Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Marek Graczykowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Maszewski	– Członek Rady Nadzorczej
Paweł Kapłon	– Członek Rady Nadzorczej

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

Budownictwo Polskie S.A. z siedzibą w Płocku, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000311742; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS.

Kapitał zakładowy wynosi 200 000,00 zł i dzieli się na 2 000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Dom Maklerski IDM S.A. posiada 900.000 akcji Spółki, co stanowi 45 % udział w kapitale zakładowym i 45 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd

Jarosław Przybylski	– Prezes Zarządu
Zbigniew Grabowski	– Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Marek Graczykowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Maszewski	– Członek Rady Nadzorczej
Radosław Matusiak	– Członek Zarządu
Paweł Kapłon	– Członek Rady Nadzorczej

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

Index Copernicus International S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000290680; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.

Kapitał zakładowy wynosi 7 775 838,00 zł i dzieli się na 7 775 838 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Dom Maklerski IDM S.A. posiada 326 688 361 akcji Spółki, co stanowi 27,21 % udział w kapitale zakładowym i 27,21 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd

Mirosław Rek	– Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Leszek Stypułkowski	– Członek Rady Nadzorczej
Rafał Abratański	– Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Jakubiak	– Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Sperczyński	– Członek Rady Nadzorczej
Jacek Mamot	– Członek Rady Nadzorczej
Sylwia Leśniak-Paduch	– Członek Rady Nadzorczej

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

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)
	PODMIOT DOMINUJĄCY	
1.	**Dom Maklerski IDM S.A.**	− operacje przekształceniowe, − fuzje, − przejęcia, − transakcje na rynku niepublicznym, − usługi w zakresie emisji papierów wartościowych, w tym przeprowadzanie ofert publicznych, − usługi związane z rynkiem walutowym, − asset management.
	JEDNOSTKI ZALEŻNE KONTROLOWANE BEZPOŚREDNIO PRZEZ DM IDMSA	
2.	**Electus S.A.**	− usługi finansowe dla sektora służby zdrowia i jednostek budżetowych Skarbu Państwa oraz ich kontrahentów, − oferowanie następujących produktów: poręczanie zobowiązań, finansowanie należności, factoring, windykacja klasyczna, finansowanie zobowiązań, finansowanie inwestycji, pożyczki.
3.	**Idea TFI S.A.**	− oferowanie funduszy inwestycyjnych, − zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.
4.	**Polski Fundusz Hipoteczny S.A.**	− działalność finansowa: inwestycje w wierzytelności zabezpieczone hipotecznie, krótkoterminowe pożyczki zabezpieczone hipotecznie, − wykup wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.
5.	**IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.**	− świadczenie usług konsultingu finansowego obejmującego przygotowywanie prospektów emisyjnych, analiz finansowych, wycen i innych materiałów, − świadczenie innych usług z dziedziny doradztwa finansowego.
6.	**K6 sp. z o.o.**	− działalność związana z oprogramowaniem, − pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, − działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, − pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, − wynajem oraz zarządzanie nieruchomościami.
7.	**eFund sp. z o.o.**	− usługi biznesowe dla realizacji e-biznesu, e-commerce lub innych e-usług, albo firmy produkującej komponenty ICT na rzecz e-biznesu
	JEDNOSTKI ZALEŻNE KONTROLOWANE POŚREDNIO PRZEZ DM IDMSA	
9.	**Electus Leasing sp. z o.o.**	− działalność inwestycyjna na rynku nieruchomości
10.	**ePodatki sp. z o.o.**	−
11.	**SP Outsorcing sp. z o.o.**	− usługi biznesowe dla realizacji e-biznesu, e-commerce lub innych e-usług, albo firmy produkującej komponenty ICT na rzecz e-biznesu
12.	**SP Consult Broker sp. z o.o.**	− usługi biznesowe dla realizacji e-biznesu, e-commerce lub innych e-usług, albo firmy produkującej komponenty ICT na rzecz e-biznesu
13.	**Pigma House sp. z o.o.**	− handel hurtowy i detaliczny, − działalność komercyjna
	JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	
14.	**Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.**	− organizacja emisji instrumentów dłużnych, kredyty konsorcjalne, − transakcje dokumentowe – gwarancje, akredytywy inkaso, − finansowanie eksportu, − factoring i forfaiting, − finansowanie nieruchomości w tym finansowanie zwrotnego leasingu nieruchomości, − podejmowanie działalności na rynku kapitałowym wyłącznie w zakresie

		instrumentów dłużnych, - zamykanie pozycji w transakcjach derywatywnych z klientami back-to-back z kontrahentami z rynku bankowego.
15.	**Supernova IDM Fund S.A.**	- działalność holdingów finansowych, - działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych.
16.	**Supenova IDM Management sp. z o. o. S.K.A.**	- zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
17.	**Vectra S.A. w upadłości układowej**	- budownictwo ogólne, przemysłowe i mieszkaniowe w systemie generalnego wykonawstwa oraz produkcja i transport mieszanek betonowych
18.	**Budownictwo Polskie S.A.**	- usługi budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych.
19.	**Index Copernicus International S.A.**	- usługi zwiększające efektywność wydatkowania pieniędzy na naukę, na prowadzone badania i edukację nowych kadr badaczy.

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 29 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny S.A. sprzedał 258 udziałów o wartości nominalnej 10 000,00 PLN (co stanowi 100% udziałów) w spółce SPV 1 sp. z o.o. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 2 580 000,00 PLN i będzie płatna w terminie do 31 lipca 2012 r. Prawne zabezpieczenie roszczeń z tytułu zapłaty ceny stanowi hipoteka do kwoty 2 915 400,00 zł ustanowiona na nieruchomości stanowiącej własność Spółki SPV 1 sp. z o.o.

W IV kwartale 2011 r. nastąpiła zmiana wspólnika w spółce eFund sp. z o.o. Nowym udziałowcem jest Idea Y FIZ, który nabył 17 912 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości 895 600,00 zł.

W IV kwartale 2011 r. nastąpiła zmiana wspólnika w spółce Pigma House sp. z o.o. Nowym udziałowcem jest Idea Y FIZ, która nabyła 60 000 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział o łącznej wartości 3 000 000,00 zł co stanowi udział 100 % w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów.

W IV kwartale 2011 r. w Grupie Kapitałowej DM IDMSA pojawiły się nowe podmioty tj.: Vectra S.A. w upadłości układowej, Budownictwo Polskie S.A. oraz Index Copernicus International S.A.

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

Zobowiązania warunkowe zostały omówione w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - pkt. 19.16.12.

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 IV kwartale 2011 r. Zarząd DM IDMSA nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz skonsolidowanego, jak również jednostkowego wyniku finansowego za rok 2011. O sporządzeniu ewentualnych prognoz Zarząd DM IDMSA poinformuje niezwłocznie w raporcie bieżącym.

Idea TFI S.A. jako podmiot notowany na GPW oraz Polski Fundusz Hipoteczny S.A. notowany na rynku NewConnect, zobowiązane są do publikowania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych i bieżących, w związku z czym wszelkie informacje dotyczące prognoz publikowanych przez te podmioty oraz ich spółki zależne należy analizować na podstawie opublikowanych przez te jednostki raportów bieżących, okresowych i sprawozdań finansowych.

Pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DM IDMSA nie sporządzały i nie przekazywały do publicznej wiadomości w IV kwartale 2011 r. prognoz wyniku finansowego na rok 2011.

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 ZNACZNYCH 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
Grzegorz Leszczyński	26 311 364	12,06%	26 311 364	12,06%
Warsaw Equity Investments	21 817 000	9,99%	21 817 000	9,99%
Rafał Abratański	14 760 223	6,77%	14 760 223	6,77%

Zarząd Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna poinformował w raporcie bieżącym nr 80 z dnia 30 listopada 2011 r, że w wyniku zawarcia transakcji pożyczki akcji własnych,. zmniejszył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym poniżej 5%.

Zarząd Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna otrzymał od Marka Falenty zawiadomienie informujące, że w wyniku zawarcia umowy zbycia akcji DM IDMSA, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 90 z dnia 12 grudnia 2011 r. zmniejszył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym DM IDMSA poniżej 5%.

Zarząd Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna otrzymał od Grzegorza Leszczyńskiego zawiadomienie informujące, że w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji DM IDMSA, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 98 z dnia 19 grudnia 2011 r. zwiększył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym DM IDMSA powyżej12%.

Zarząd Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna otrzymał od Warsaw Equity Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawiadomienie informujące, że w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji DM IDMSA, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5 z dnia 31 stycznia 2012 r. zwiększył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym DM IDMSA powyżej 5%.

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

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, ODRĘBNIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu	26 311 364	12,06%
Rafał Abratański	Wiceprezes Zarządu	14 760 223	6,77%
Henryk Leszczyński	Członek Rady Nadzorczej	1 861 158	0,853 %
Antoni Abratański	Członek Rady Nadzorczej	490 210	0,196 %
Piotr Derlatka	Prokurent	300 000	0,120%
Łukasz Jagiełło	Prokurent	50 000	0,020 %
Władysław Bogucki	Członek Rady Nadzorczej	10 000	0,004 %

W IV kwartale 2011 r. zaszły następujące zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące:

a) Rafał Abratański
- zbycie 40 000 akcji DM IDMSA, o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 70/2011.
- sprzedaż łącznie 2 194 376 akcji zwykłych na okaziciela których emitentem jest Dom Maklerski IDM S.A.. o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 73/2011.
- sprzedaż 760 591 akcji zwykłych na okaziciela których emitentem jest Dom Maklerski IDM S.A.. o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym 74/2011.
- sprzedaż 1 058 108 akcji zwykłych na okaziciela których emitentem jest Dom Maklerski IDM S.A.. o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym 75/2011.
- sprzedaż 60 000 akcji zwykłych na okaziciela których emitentem jest Dom Maklerski IDM S.A.. o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 76/2011.

Wszystkie powyżej transakcje były realizowane na rynku regulowanym, przez bank, na rachunek i w imieniu Rafała Abratańskiego, na podstawie pełnomocnictwa.

b) Grzegorz Leszczyński

w dniach 28 i 29 listopada 2011 r. nabył 197 000 akcji DM IDMSA, o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 78/2011,
- w dniach 30 listopada i 1 grudnia 2011 r. nabył 766 510 akcji DM IDMSA, o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 81/2011.
- w dniach 2 i 5 grudnia 2011 r. nabył 345 256 akcji DM IDMSA, o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 83/201,
- w dniach 8 i 9 grudnia 2011 r. nabył 788 249 akcji DM IDMSA, o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 88/2011.

w dniach od 12 do 14 grudnia 2011 r. nabył 179 834 akcji DM IDMSA, o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 94/2011,
- w dniach 15 i 16 grudnia 2011 r. nabył 943 649 akcji DM IDMSA, o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 97/2011.

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;

W IV kwartale, 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 powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje DM IDMSA z jednostkami powiązanymi zawarte w IV kwartale 2011 r. zostały opisane w pkt. 19.43

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 IV kwartale 2011 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 31.12.2011
Jednostka dominująca	
Dom Maklerski IDM S.A.	192
Jednostki zależne	
Electus S.A.	50
Idea TFI S.A.	22
Polski Fundusz Hipoteczny S.A.	8
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o	12
K6 sp. z o.o.	0
eFund sp. z o.o.	5
Jednostki stowarzyszone	
Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.	68
Budownictwo Polskie S.A.	1
Vectra S.A w upadłości układowej	165
Supernova IDM Fund S.A.	7

ELECTUS S.A.
Istotne zdarzenia mające wpływ na możliwość realizacji zobowiązań nie wystąpiły w IV kwartale 2011 r.

IDEA TFI
Obecny stan zatrudnienia jest wystarczający by spółka mogła funkcjonować bez jakichkolwiek zakłóceń. Spółka samofinansuje się i nie przewiduje żadnych trudności w realizacji swoich zobowiązań.

POLSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY S.A.
Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki nie uległa istotnym zmianom. Spółka realizuje swoje zobowiązania i nie występują zagrożenia mogące wpłynąć na ich realizację.

IDMSA.PL DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O.
Obecny stan zatrudnienia jest wystarczający by spółka mogła funkcjonować bez jakichkolwiek zakłóceń. Spółka samofinansuje się i nie przewiduje żadnych trudności w realizacji swoich zobowiązań, generując przy okazji zysk.

K6 SP. Z O.O.
W IV kwartale 2011 r. w Spółce nie miały miejsca takie zdarzenia.

EFUND SP. Z O.O.
Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki nie uległa istotnym zmianom

POLSKI BANK PRZEDSIĘBIORCZOŚCI S.A.
Bank realizuje swoje zobowiązania terminowo. Nie występują zagrożenia mogące wpłynąć na ich realizację.

SUPERNOVA IDM FUND S.A.
Finanse Spółki zarządzane są w sposób elastyczny – w sytuacji gdy stało się oczywiste iż kilka projektów inwestycyjnych będzie miało ponad dwumiesięczne opóźnienie Spółka dokonała wcześniejszego wykupu obligacji serii B o wartości nominalnej 20 mln złotych w celu minimalizacji kosztów finansowych zapewniając sobie możliwość emisji kolejnych serii obligacji na kwotę nominalną do 20 mln złotych.

VECTRA S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
W IV kwartale 2011 r. spółka Vectra otrzymała środki finansowe za przeterminowane należności co pozwoliło na spłatę bieżących zobowiązań, jak również miało wpływ na wzrost wyniku finansowego, głównie z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności. Ponadto, podejmowane są działania polegające na kontaktach z wierzycielami zmierzające do przyjęcia układu.

BUDOWNICTWO POLSKIE S.A.
Wszystkie zobowiązania wobec kontrahentów oraz wobec budżetu Spółka realizuje zgodnie z terminami ich wymagalności.

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

DOM MAKLERSKI IDMSA
Perspektywy rozwoju Domu Maklerskiego IDMSA i jego grupy kapitałowej warunkowane są wieloma czynnikami. Wśród nich najważniejsze to:
- koniunktura na rynku kapitałowym
- zawarte i negocjowane umowy,
- zdobyta przez DM IDMSA pozycja rynkowa,
- posiadane doświadczenie i kontakty,
- należyte wykorzystanie efektów synergii między podmiotami Grupy,
- otoczenie prawno-podatkowe, polityczne i inne.

Koniunktura na rynku kapitałowym
Działalność DM IDMSA jest ściśle powiązana z koniunkturą na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na rynku giełdowym. Koniunktura na rynku giełdowym podlega charakterystycznym cyklom hossa-bessa, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Jest to zjawisko odmienne od typowej dla większości branż sezonowości sprzedaży związanej z określoną porą roku. Dobra lub zła koniunktura giełdowa są w niewielkim stopniu zależne od sezonu. Rok 2011 przyniósł pogorszenie sytuacji na światowych rynkach finansowych – wartości większości światowych indeksów jak również polskiego WIG odnotowały na dzień 30 grudnia 2011 r. niższe wartości niż na koniec poprzedniego roku. Czynnikiem hamującym koniunkturę na rynkach finansowych jest duża niepewność związana z wypłacalnością części państw Unii Europejskiej oraz perspektywą gospodarki globalnej na najbliższy rok, a co za tym idzie, zmniejszona aktywność inwestorów na GPW.

Należyte wykorzystanie efektów synergii między podmiotami Grupy
DM IDMSA tworzy dużą Grupę Kapitałową podmiotów z branży finansowej. Rozwój organiczny Grupy zależy w głównej mierze od umiejętnego wykorzystania możliwości synergii jakie daje współpraca podmiotów w ramach Grupy. DM IDMSA zwraca uwagę na szeroko zakrojoną współpracę pomiędzy spółkami skupującymi wierzytelności, domem maklerskim, bankiem, towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz funduszu private equity należącymi do Grupy oraz możliwościami, jakie daje wejście Warsaw Equity Investments do akcjonariatu DM IDMSA w styczniu 2012 r. Niebagatelne znaczenie dla rozwoju Grupy Kapitałowej mogłoby mieć też poszerzenie jej o podmiot z branży ubezpieczeniowej.

Otoczenie prawno-podatkowym, polityczne i inne
Otocznie prawno-podatkowe wpływać może w istotny sposób na wyniki Domu Maklerskiego IDMSA np. poprzez wielkość podatków od zysku czy istnienie formalnych barier w działalności. Wspomniane otoczenie, jak również sytuacja polityczna i podobne czynniki mogą mieć wpływ na nastroje w gospodarce, wpływając tym samym np. na skłonność do inwestowania przedsiębiorców, ich zapotrzebowanie na kapitał, poziomy notowań giełdowych czy zainteresowanie

inwestorów ofertami rynku pierwotnego. Wszystko to może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Domu Maklerskiego IDMSA. W roku 2011 ważną zmianą prawną było obniżenie poziomu składki wpłacanej przez ubezpieczonych do OFE, co może zaważyć na powodzeniu ofert publicznych przeprowadzanych w przyszłości przez DM IDMSA oraz inne domy maklerskie.
Wspomniane wyżej czynniki są trudne do przewidzenia, toteż Emitent zakłada brak istotnych zmian w tym zakresie w przyszłości – co oznacza, iż w ocenie Emitenta otoczenie prawno-podatkowe czy polityczne nie ulegnie znaczącej poprawie ani znaczącemu pogorszeniu. Należy jednak pamiętać że jakiekolwiek zmiany w tym zakresie będą dotyczyć również innych uczestników rynku.

ELECTUS S.A.
Czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału będzie wykorzystanie wartości kapitału obrotowego pozyskiwanego z emisji obligacji, których agentami są: Raiffeisen Bank Polska S.A., DM IDMSA oraz Bank DnB Nord Polska S.A. Pierwszy z ww. podmiotów świadczy usługi emisji obligacji w programie otwartym na kwotę 100 mln zł, dwa pozostałe na kwotę 150 mln zł każdy.
Zarząd Spółki dodatkowo planuje w przyszłym okresie wdrożenie programu aktywnego rozwoju linii biznesowej jednostek samorządu terytorialnego (JST) wraz z rozwojem produktów do nich skierowanych. Dalsza emisja obligacji w ramach otwartych programów emisji będzie wiązała się również z wysokim zasileniem Spółki w kapitał obrotowy. Ponadto przewiduje się, że lepsze wyniki finansowe Spółka może osiągnąć poprzez zmniejszenie kosztów finansowania i zwiększenie udziału zewnętrznego finansowania pozyskanego zarówno z emisji obligacji, jak i poprzez zwiększenie wykorzystania przyznanych Spółce limitów kredytowych.

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.

POLSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY S.A.
Spółka, w ramach posiadanych możliwości kapitałowych, rozbudowuje portfela pożyczek hipotecznych. W roku 2011 Spółka dokonywała również transakcji dotyczących wierzytelności. Czynnikiem mającym wpływ na przyszłe wyniki Spółki będzie miało zamknięcie dotychczas realizowanych inwestycji dotyczących wierzytelności oraz przychody finansowe uzyskiwane w ramach działalności pożyczkowej i restrukturyzacyjnej.

IDMSA.PL DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O.
Czynnikiem wpływającym na przychody Spółki jest bieżąca sytuacja na rynku kapitałowym oraz przedmiot działalności Spółki.

K6 SP. Z O.O.
W dniu 9 maja 2011 r. spółki wygrała przetarg na nabycie nieruchomości zabudowanej budynkiem na terenie Krakowa. Transakcja została sfinalizowana w III kwartale 2011 r. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami. Nabyta nieruchomość wymaga przeprowadzenia gruntownego remontu a niezbędny czas na jego przeprowadzenie szacowany jest przez Zarząd na okres 12-18 miesięcy. W najbliższym roku nie rozpoznaje się czynników mogących mieć istotny wpływ na wynik finansowe spółki.

EFUND SP. Z O.O.
Spółka prowadzi swoją działalność w sposób zgodny z zaplanowanym wcześniej. Jedynym zagrożeniem dla skonsolidowanego wyniku działalności eFund (ale bez wpływu na stabilność działalności) może być dynamika przekazywanych środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego przez Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości dla TechnoBoard Sp. z o.o., spółki stowarzyszonej eFund, w ramach zawartej umowy o dofinansowanie projektu z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka działanie 3.1.

POLSKI BANK PRZEDSIĘBIORCZOŚCI S.A.
Kierunki rozwoju na najbliższe lata wytycza Strategia Banku na lata 2011-2013, która została przyjęta przez Zarząd i zatwierdzona w dniu 2 grudnia 2010 r. przez Radę Nadzorczą Banku. Działalność Banku jest nakierowana na realizacje wyznaczonej strategii.

SUPERNOVA IDM FUND S.A.

W ocenie Zarządu na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe wpływ będzie mieć wiele czynników. Wśród nich najważniejsze to:
- koniunktura gospodarcza i nastroje inwestycyjne,
- koniunktura na rynku kapitałowym,
- negocjowane kontrakty,
- posiadane doświadczenie i kontakty,
- realizacja zamierzonych planów inwestycyjnych,
- zmiany stóp procentowych,
- otoczenie prawno-podatkowe, polityczne i inne.

Podstawowym czynnikiem, który w ocenie Zarządu będzie miał wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału to koniunktura na rynkach finansowych.

VECTRA S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

Niesprzyjające warunki pogodowe podczas trwającej zimy mogą mieć wpływ na opóźnienie robót budowlanych, a tym samym finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

14. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W IV KWARTALE 2011 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

DM IDMSA

1) **Projekty zrealizowane przez Dom Maklerski IDMSA w IV kwartale 2011 r.**

Rodzaj oferowanego papieru	Rodzaj projektu	Liczba ofert/wezwań	Łączna wartość ofert/wezwań (w mln zł)
akcje	oferta publiczna	2	17,73
akcje	oferta niepubliczna	1	18,75
obligacje	oferta niepubliczna	31	113,16
akcje	wezwanie do sprzedaży	1	1,84

2) **Projekty zrealizowane przez DM IDMSA po zakończeniu IV kwartału 2011 r.**

Rodzaj oferowanego papieru	Rodzaj projektu	Liczba ofert/wezwań	Łączna wartość ofert/wezwań (w mln zł)
obligacje	oferta niepubliczna	12	158,34
akcje	wezwanie do sprzedaży	1	0,21

3) **NWZA DM IDMSA zdecydowało o kolejnym skupie akcji własnych**

Obradujące w dniu 7 grudnia 2011 r. NWZA DM IDMSA udzieliło Spółce upoważnienia do realizacji kolejnego, czwartego już, skupu akcji własnych. W ramach buy-backu DM IDMSA może nabyć do 21,8 mln walorów stanowiących 10 % kapitału zakładowego Spółki. Uchwałę w sprawie skupu poparli wszyscy akcjonariusze obecni na NWZA. Przedział cenowy, w którym będzie prowadzony skup wynosi od wartości nominalnej akcji do 5 zł. Upoważnienie do nabycia akcji własnych jest ważne do końca 2013 r. Spółka przeznaczy na ten cel do 109,1 mln zł. Akcje zakupione w ramach buy-backu będą mogły zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży.

ELECTUS S.A.

Do istotnych dokonań, jakie miały miejsce w IV kwartale 2011 r. Spółka zaliczyć może emisję obligacji w ramach otwartego programu emisji obligacji o wartości 100 mln zł prowadzonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. Ponadto, Spółka wyemitowała obligacje korporacyjne o łącznej wartości nominalnej 10 710 tys. zł, natomiast wykupiła w okresie sprawozdawczym obligacje o łącznej wartości nominalnej równej 14 410 tys. zł.

Ponadto do najważniejszych zdarzeń, które wystąpiły w IV kwartale 2011 r., Spółka może zaliczyć następujące zdarzenie:

- w dniu 4 października 2011 r. podpisane zostało z jednym z SP ZOZ porozumienie w przedmiocie spłaty zadłużenia, w którym Spółka występuje jako właściciel wierzytelności o łącznej wartości nominalnej równej 4 037 tys. zł. Przedmiotem ww. porozumienia jest określenie warunków i terminów spłaty wierzytelności oraz związane z tym koszty. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

IDEA TFI S.A..

Działalność Spółki jest prowadzona w sposób stabilny i systematyczny. W dniu 9 lutego 2012 roku odbyło się Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy IDEI TFI S.A. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy IDEI TFI S.A podjęło uchwałę nr 4 w sprawie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważniona udzielonego przez WZA. Skup akcji własnych rozpocznie się po zakończeniu okresu zamkniętego

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

Działalność Spółki jest prowadzona w sposób stabilny i systematyczny. Nie zanotowano istotnych dokonań lub niepowodzeń.

K6 SP. Z O.O.
W IV kwartale 2011spółka skupiła się przede wszystkim na przygotowaniu do rozpoczęcia modernizacji nabytego budynku przy ul. Królewskiej 6 w Krakowie, która w przyszłości będzie przeznaczona na wynajem powierzchni biurowej.

POLSKI BANK PRZEDSIEBIORCZOŚCI S.A.
Według stanu na 31 grudnia 2011 r. wartość udzielonych kredytów sięgnęła 422 mln zł i była o 10% wyższa w porównaniu do wartości na 30 września 2011 r. Ponadto, bank utrzymał swoje zaangażowanie w obligacjach korporacyjnych.

SUPERNOVA IDM FUND S.A.

Działalność Spółki jest prowadzona w sposób stabilny i systematyczny. Nie zanotowano istotnych dokonań lub niepowodzeń.

PIGMA HOUSE SP. Z O.O.
W grudniu 2011 r. podwyższono kapitał podstawowy spółki z 50 000 zł do 3 000 000 zł poprzez wniesienie aportem nieruchomości niezabudowanej położonej w Karwieńskich Błotach.

VECTRA S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
Spółka podpisała umowy dzierżawy sprzętu transportowego z opcją zakupu na okres trzech lat, co przyczyni się do generowania sprzedaży usług budowlanych i produkcji wyrobów betoniarskich.

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

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

DM IDMSA
W głównej mierze na osiągnięte w IV kwartale przez DM IDMSA wyniki finansowe wpływ miały następujące czynniki:
- odpis z tytułu utraty wartości firmy spółki zależnej Electus SA. DM IDMSA jest obowiązany corocznie przeprowadzać test na utratę wartości firmy Electus SA. Nowy Zarząd Electus SA po dokonaniu przeglądu struktury aktywów spółki oraz analizie otoczenia rynkowego oraz koniunktury przedstawił swoją opinię na podstawie której przeprowadzono test na utratę wartości wykazujący konieczność dokonania odpisu na kwotę 198 mln zł.
- ujemny wynik w finansowy na portfelu instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu IDMSA,
-ujemny wynik w finansowy na portfelu papierów wartościowych spółki stowarzyszonej Supernova IDM Fund S.A
Rok 2011 był trudnym rokiem dla rynków finansowych. Spadek indeksu WIG o przeszło 20% nie pozostał bez wpływu na portfel papierów wartościowych IDMSA oraz spółek zależnych..

ELECTUS S.A.
W IV kwartale 2011 r. zdarzeniem mającym znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy było zawarcie w dniu 28 grudnia 2011 r. umowy odnowienia zobowiązania na łączną kwotę 6 960 tys. zł, na mocy której istniejący dług Spółki. wobec spółki Electus S.A. został umorzony, a w jego miejsce powstało zobowiązanie wynikające z pożyczki.

IDEA TFI S.A.
Spółka w IV kwartale 2011 roku kontynuowała swoją podstawową działalność i nie zanotowała istotnych i nietypowych zdarzeń jak również niepowodzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

POLSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY S.A.
Na wyniki finansowe Spółki w IV kwartale 2011 r. wpływ miało zamknięcie wcześniejszych inwestycji dotyczących wierzytelności oraz przychody finansowe z tytułu udzielonych pożyczek. Zdarzenia te mają związek z podstawową działalnością Spółki i nie należy ich traktować jako zdarzeń o nietypowym charakterze.

K6 SP. Z O.O.
W okresie nie wystąpiły zdarzenia mające bezpośredni wpływ na obecne wyniki finansowe.

EFUND SP. Z O.O.
Spółka wyemitowała i przydzieliła 750 rocznych obligacji imiennych serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł i cenie emisyjnej 1 tys. zł każda oraz 125 rocznych obligacji imiennych serii E o wartości nominalnej 1 tys. zł i cenie emisyjnej 1 tys. zł każda.

POLSKI BANK PRZEDSIĘBIORCZOŚCI S.A.
Bank dynamicznie realizując strategię na lata 2011-2013 jest w trakcie zmian mających na celu ekspansję kredytową, rozszerzenie działalności, zwiększenie sumy bilansowej oraz podwyższenie wyniku finansowego.
W IV kwartale 2011 r. nie wystąpiły istotne czynniki, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

SUPERNOVA IDM FUND S.A.
Spółka w IV kwartale br. nie odnotowała wystąpienia czynników lub zdarzeń o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

VECTRA S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
W omawianym okresie Spółka otrzymała odszkodowanie od leasingodawcy tytułem rozwiązanych umów leasingowych, co bezpośrednio miało wpływ na wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej.

16. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

DOM MAKLERSKI IDMSA

1) Skup akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4 z dnia 7grudnia 2011 r.

W okresie od 8 grudnia do dnia publikacji niniejszego raportu DM IDMSA nabył łącznie 1 852 000 akcji własnych. Nabycie akcji nastąpiło w ramach realizacji programu skupu akcji własnych, realizowanego na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2011 r.

2) Emisje obligacji

DM IDMSA

W IV kwartale 2011 r. DM IDMSA wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 150 820 tys. zł. Nominalna wartość obligacji wykupionych przez DM IDMSA w IV kwartale wyniosła 128 044 tys. zł.

ELECTUS S.A.
W dniu 4 października 2011 r. miał miejsce wykup przez Spółkę obligacji notowanych na rynku publicznym w kwocie 15 634 tys. zł,

W IV kwartale 2011 r. Spółka w ramach otwartego programu emisji obligacji o wartości 100 mln zł wyemitowała obligacje korporacyjne o łącznej wartości nominalnej 10 710 tys. zł, natomiast wykupiła w okresie sprawozdawczym obligacje o łącznej wartości nominalnej równej 14 410 tys. zł.

SUPERNOVA IDM FUND S.A.
W IV kwartale Spółka dokonała wcześniejszego wykup obligacji o łącznej wartości nominalnej 34,058 tys. zł

VECTRA S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
W dniu 30 listopada 2011 r. Spółka dokonała wykupu obligacji w kwocie 51 331 tys. zł.

EFUND SP. Z O.O.
Spółka wyemitowała i przydzieliła 750 rocznych obligacji imiennych serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł zł i cenie emisyjnej 1 tys. zł każda oraz 125 rocznych obligacji imiennych serii E o wartości nominalnej 1 tys. zł i cenie emisyjnej 1 tys. zł każda

Żadna z pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej DM IDMSA nie dokonywała w IV kwartale 2011 r. emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych jak również kapitałowych papierów wartościowych.

17. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNA AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKLE I UPRZYWILEJOWANE.

W dniu 16 grudnia 2011 r. spółka Superova IDM Management Sp z o.o. SKA wpłaciła zaliczkę na poczet dywidendy dla Domu Maklerskiego IDM S.A. w kwocie 28 428,46 zł. Pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DM IDMSA nie deklarowały, jak również nie wypłacały dywidendy w IV kwartale 2011 r.

18. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.

DM IDMSA

1. DM IDMSA nadal w składzie RESPECT Index

DM IDMSA po raz drugi z rzędu znalazł się w ekskluzywnym gronie spółek giełdowych zakwalifikowanych do RESPECT Index. RESPECT Index funkcjonuje na GPW od listopada 2009 r., jako pierwszy tego typu indeks na giełdach Europy Środkowo-Wschodniej. W jego skład wchodzą spółki giełdowe prowadzące działalność zgodnie z najlepszymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego, informacyjnego i relacji z inwestorami, a także w obszarach czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych. Nadrzędnym celem DM IDMSA jako podmiotu gospodarczego jest osiąganie korzystnych wyników finansowych dla akcjonariuszy. Równocześnie Zarząd DM IDMSA od lat stara się wykorzystywać sukcesy firmy do realizacji przedsięwzięć ważnych społecznie oraz działać na rzecz najbardziej potrzebujących kierując się ideą zrównoważonego rozwoju.

2. Fundusz Warsaw Equity Management inwestuje w DM IDMSA

Warsaw Equity Investments – spółka należąca do grupy kapitałowej Warsaw Equity Management - funduszu private equity, poinformowała o przekroczeniu progu 5 proc. akcji Domu Maklerskiego IDMSA. W posiadaniu funduszu znajduje się obecnie 21,8 mln akcji DM IDMSA, stanowiących 9,99 proc. kapitału zakładowego brokera. Warsaw Equity Management („WEM") – to założony przez polskich partnerów fundusz venture capital/private equity. WEM koncentruje się na inwestycjach w spółki o dużym potencjale wzrostu oraz specjalnych okazjach inwestycyjnych. Portfel WEM zawiera również inwestycje w spółki na wczesnym etapie rozwoju oraz projekty restrukturyzacyjne. Grupa Warsaw Equity zarządzana jest przez: Jacka Giedrojcia, Witolda Grzesiaka, Mariusza Banaszuka i Piotra Kuffel. Udziały w funduszu Warsaw Equity Management należą do partnerów funduszu.

3. Fuzja Money Expert oraz A-Z Finanse przy udziale kapitałowym DM IDMSA

Money Expert S.A. oraz A-Z Finanse S.A. – firmy z obszaru doradztwa finansowego – zamierzają połączyć swoje siły, aby rozszerzyć zakres działania i zwiększyć udział w rynku. Główni akcjonariusze spółek 14 lutego 2012 r. zawarli porozumienie inwestycyjne, na mocy którego zrealizowana zostanie fuzja obu firm. Powstały po połączeniu podmiot działać będzie pod marką Money Expert S.A. Jego rozwój wesprze kapitałowo Dom Maklerski IDMSA – dotychczasowy akcjonariusz A-Z Finanse. Po fuzji DM IDMSA posiadać będzie łącznie 16 proc. akcji firmy, z opcją zwiększenia udziału do 25 proc. Spółka planuje debiut na NewConnect w drugiej połowie 2013 r.

K6 SP. Z O.O.

W dniu 16 stycznia 2012 r. Spółka zawarła ze SKY CLUB Sp. z o.o. umowę zlecenia ustanowienia hipoteki na posiadanych nieruchomościach we Wrocławiu, w Mokronosie Dolnym i w Malinie. Hipoteka została ustanowiona na zabezpieczenie roszczeń banku wobec SKY CLUB z tytułu umowy kredytowej.

19. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO IDMSA ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 R.

19.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

DM IDMSA jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z § 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) jest zobowiązany do sporządzania i publikowania raportów okresowych, w tym kwartalnych.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. (okres sprawozdawczy) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223) i wydanych na je podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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 2010 r.

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A., niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Dom Maklerski IDM S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r., które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 29 lutego 2012 r.

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

- rzeczowych aktywów trwałych i 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 wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmowanych zgodnie z metodą praw własności,
- nabytych akcji własnych wycenianych według ceny nabycia.

DM IDMSA sporządza swoje skonsolidowane 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.

Niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały objęte wszystkie jednostki zależne i stowarzyszone Grupy Kapitałowej. Jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną, jednostki stowarzyszone ujmowane są zgodnie z metodą praw własności, za wyjątkiem Cube Corporate Release S.A., Ekonova S.A., Bankowe Technologie Informatyczne Dukat S.A., dla których zastosowano zwolnienie ze stosowania wymogów MSR 28 i na mocy MSR 39 ujęto jako inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

19.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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 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 skróconym 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.

19.3. 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.

19.4. 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 grudnia 2011 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.

19.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane w dniu 29 lutego 2012 r.

19.6. 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.

Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 r.:

- zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*,
- zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*,
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*,
- zmiany do KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian

do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. i później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Standardy i Interpretacje MSSF jeszcze nieobowiązujące:

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do 30 czerwca 2011 roku zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. W okresie sprawozdawczym, w Spółce nie podjęto decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji.

Standardy i Interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

- Zmiany do MSSF 1 – Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy
  Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF. Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 r., oraz później. Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmiany do standardu nie będą miały wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe.

- Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych
  Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi oraz ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje „utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień. Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku oraz później. Oczekuje się, że w momencie zastosowania MSSF 7 wzrośnie ilość wymaganych ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- Nowy Standard i jego zmiany – MSSF 9 Instrumenty Finansowe
  Nowy Standard zastępuje wymogi zawarte w MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena*, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane jako: aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Zmiany do MSSF 9 z 2010 r. zmieniają wymogi zawarte w MSR 39 na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w wyniku finansowym bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej ujmowana jest w wyniku finansowym bieżącego okresu.Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się do wyniku finansowego bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej. Data wejścia w życie MSSF 9 wraz z jego zmianami dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 r. oraz później. Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, nowy standard wraz z jego zmianami będą miały wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe oraz na dane porównywalne, w związku z faktem, że będzie obowiązkowe ich retrospektywne zastosowanie.

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unie Europejską.

- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unie Europejską.

- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki* ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.

- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej* ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unie Europejską.

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* maja zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 12 *Podatki* – Odroczony podatek dochodowy: przyszła realizacja składnika aktywów. Zmiana z 2010 r. wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości księgowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary Zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, dla którego to założenie będzie mogło zostać odrzucone. Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 r. oraz później. Wpływ początkowego zastosowania zmiany będzie zależny od rodzaju utrzymywanych aktywów oraz ich wartości godziwej na dzień początkowego zastosowania Standardu. Do momentu pierwszego zastosowania Standardu Spółka uznaje, że wpływ tego Standardu na przyszłe sprawozdanie finansowe nie będzie znaczący.

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* maja zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* maja zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejsk.

- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unie Europejska.

Grupa Kapitałowa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, interpretacji lub zmian, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

19.7. Konsolidacja

19.8. Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej, w celu osiągnięcia korzyści z ich działalności, 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. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

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

Podmiotem kontrolowanym przez Grupę w 2011 r. była SPV 1 sp. z o.o., która została zbyta pod koniec 2011 r. Spółka została zarejestrowana 7 lutego 2011 r. Rok obrotowy spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym z tym, że pierwszy rok obrotowy upływa z końcem roku 2011. Jednakże dla potrzeb sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego SPV 1 Sp. z o.o. sporządziła sprawozdanie.

DM IDMSA posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu IDEA Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. W oparciu o interpretację SKI 12 w IV kwartale 2011 r. Grupa konsoliduje tę jednostkę zgodnie z wymogami MSR 27. W poprzednich okresach Grupa nie konsolidowała tej jednostki, ujmując certyfikaty inwestycyjne w instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu, z uwagi na fakt, że pasywa Funduszu nie były istotne, a wynik Funduszu wynikał głównie z wyceny aktywów na dzień bilansowy. Zmiana sposobu ujęcia nie wpływa istotnie na sumę aktywów i pasywów za ubiegłe okresy i nie ma wpływu na wynik finansowy poprzednich okresów sprawozdawczych, dlatego nie dokonywano korekty retrospektywnej.

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

19.9. 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 ujmuje się w wartości bilansowej inwestycji. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej. W przypadku jakiejkolwiek 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.
Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

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

19.10. Sprawozdawczość według segmentów

Za segment operacyjny uznaje się jej 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 Jednostka Dominująca 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 wyodrębniony jako „Działalność maklerska i doradcza". Do tego segmentu włączono również aktywa spółki K 6 sp. z o.o. (dawniej Relpol 5 sp. o.o.) oraz Pigma House Sp. z o.o., kierując się zasadą istotności nie wyodrębniono dla nich osobnego segmentu.
Aktywa i wyniki Jednostki Dominującej obejmują inwestycje w jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności.
Drugi wyodrębniony segment „Zarządzanie funduszami" to działalność prowadzona przez IDEA TFI S.A. związana z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi.
Trzecim wyodrębnionym segmentem „Obrót wierzytelnościami" jest działalność prowadzona przez spółkę Electus S.A. związana z obrotem wierzytelnościami.
Czwartym możliwym do wyodrębnienia segmentem w Grupie Kapitałowej „Obrót wierzytelnościami hipotecznymi" jest działalność spółki Polski Fundusz Hipoteczny S.A. Spółka ta zajmuje się obrotem wierzytelnościami hipotecznymi.
Kolejny wyodrębniony segment działalności „Inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe" obejmuje działalność prowadzoną przez spółki z Grupy Kapitałowej eFund Sp.z o.o.
Wyodrębniony w danych porównywalnych (na 31 grudnia 2010 r.) segment „Działalność ochroniarska" obejmuje działalność prowadzoną przez „Gwarant" Agencja Ochrony S.A. i „Gwarant-Bis" Agencja Ochrony Sp. z o.o. W związku ze sprzedażą przez DM IDMSA wszystkich akcji Gwarant S.A. i zaprzestaniu sprawowania kontroli nad Gwarant S.A. i Gwarant BIS, wyniki tego segmentu stanowią działalność zaniechaną.

Grupa kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA swoją działalność prowadzi wyłącznie na terenie Polski.

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzytelnościami	Obrót wierzytelnościami hipotecznymi	Inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe	Razem
Przychody segmentu ogółem	42 921	46 472	33 520	4 855	180	127 948
Koszty segmentu ogółem	38 650	39 078	13 712	3 784	739	95 963
Wynik segmentu	4 271	7 394	19 808	1 071	-559	31 985
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0		0
Wynik na operacjach kapitałowych	-36 343	-364	-2 577	2 236	2 673	-34 375
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 679	174	-197 638	-303	81	-199 365
Wynik na operacjach finansowych	-19 983	435	-17 903	-2 273	-206	-39 930
Podatek dochodowy	-6 540	1 405	379	167	195	-4 394
Wynik z działalności zaniechanej	0	0	0	1 397	0	1 397
Zysk/strata netto segmentu	-47 194	6 234	-198 689	1 961	1 794	-235 894
-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-47 194	4 986	-198 689	1 902	1 302	-237 693
-przypadający na udziały mniejszości	0	1 248	0	59	492	1 799
Aktywa i pasywa						
Aktywa ogółem	855 428	15 673	223 315	35 533	9 712	1 139 661
Pasywa ogółem	855 428	15 673	223 315	35 533	9 712	1 139 661

W pozycjach „Wynik na operacjach kapitałowych" oraz „Zysk/strata netto segmentu" w segmencie Działalność maklerska i doradcza uwzględniony został udział Jednostki Dominującej w zmianie aktywów netto jednostek stowarzyszonych, między innymi: Polski Bank Przedsiębiorczości S.A., Supernova IDM Fund S.A. (zastosowanie metody praw własności).
Udział DM IDMSA w wyniku PBP Bank za IV kwartał 2011 r. wynosił 2 144 tys. zł (zysk)
Udział DM IDMSA w wyniku SNIF ujęty w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2011 r. wynosił -11 090 tys. zł (strata).

Wybrane dane dot. głównych jednostek stowarzyszonych:

Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.*	**31.12.2011**
Aktywa ogółem	1 517 580
Zobowiązania	1 245 303
Wynik z tytułu odsetek	5 502
Wynik z tytułu opłat i prowizji	6 127
Wynik na działalności handlowej	4 167
Koszty operacyjne	40 400
Wynik z działalności operacyjnej	2 062
Zysk/strata netto, w tym:	284
udział DM IDMSA	128

*dane przekształcone na MSSF

Supernova IDM Fund S.A.	**31.12.2011**
Zysk/strata netto, w tym:	-31 376
udział DM IDMSA*	-15 871

*dot. II, III i IV kwartału 2011 r.

Za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzytelnościami	Obrót wierzytelnościami hipotecznymi	Działalność ochroniarska	Razem
Przychody segmentu ogółem	55 211	27 573	38 431	2 001	32 847	156 063
Koszty segmentu ogółem	38 279	21 348	14 514	2 397	33 866	110 404
Wynik segmentu	16 932	6 225	23 917	-396	-1 019	45 659
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
Wynik na operacjach kapitałowych	4 850	223	-207	2 307	0	7 173
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2 482	46	6 502	365	4 662	9 093
Wynik na operacjach finansowych	1 347	48	-8 534	1 302	-43	-5 880
Podatek dochodowy	5 887	1 425	4 391	1 045	681	13 429
Zysk/strata netto segmentu	14 760	5 117	17 287	2 533	2 919	42 616
-przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	14 760	4 840	17 399	2 533	1 494	41 026
-przypadający na udziały mniejszości	0	277	-112	0	1 425	1 590

Aktywa i pasywa

Aktywa segmentu	956 818	11 813	276 063	45 632	0	1 290 326
Pasywa segmentu	956 818	11 813	276 063	45 632	0	1 290 326

19.11. Sezonowość działalności

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

19.12. 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 finansowym wartości przychodów, kosztów, aktywów i pasywów oraz ujawniane zobowiązania warunkowe. 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 sprawozdawczy są obciążone ryzykiem istotnej korekty wartości bilansowej wykazanych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych:

Utrata wartości aktywów finansowych
Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i należności (w tym należności spornych), inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oraz inwestycji w jednostkach zależnych. W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości Spółka 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. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych 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.

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.

Płatności w formie akcji własnych
W 2010 r. Jednostka Dominująca dokonała rozliczenia programu motywacyjnego, w którym kluczowym dla spółki osobom zostało zaoferowane nabycie akcji spółki po atrakcyjnych cenach. Spółka określa wartość transakcji z pracownikami rozliczanych w akcjach własnych Spółki w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień przyznania. Wartość godziwa instrumentów kapitałowych została oszacowana poprzez zastosowanie modelu wyceny uzależnionego od warunków programu.

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia
Wartość rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia ustalana jest przy wykorzystaniu technik aktuarialnych. Dokonanie wyceny aktuarialnej wymaga przyjęcia założeń między innymi odnośnie stóp dyskontowych, stopy wzrostu wynagrodzeń, wskaźników umieralności i niezdolności do pracy, rotacji pracowników. Założenia te są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego biorąc pod uwagę dostępne tabele statystyczne i prognozy. Informacje o wysokości rezerw przestawiono w notach objaśniających dot. rezerw.

19.13. 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,
- dobór próby spółek wykorzystywanych do wyceny inwestycji portfelowych DM IDMSA w akcje spółek niepublicznych metodą porównawczą,
- 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,
- ocena przesłanek wskazujących na konieczność utworzenia rezerwy,
- 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.

19.14. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA	Nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19.19	89 541	136 063
II. Należności krótkoterminowe	19.20	119 704	79 122
1. Należności z tytułu dostaw i usług		63 753	28 231
2. Pozostałe należności		55 951	50 891
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	19.21	441 543	415 681
IV. Pozostałe aktywa krótkoterminowe		0	0
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	0
VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	0
VII. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		68 369	76 837
VIII. Zapasy		3 338	3 389
IX. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19.23	217 846	193 713
X. Należności długoterminowe		761	0
XI. Udzielone pożyczki długoterminowe		46	36
XII. Nieruchomości inwestycyjne		34 823	31 431
XIII. Wartości niematerialne	19.24	135 068	329 904
XIV. Rzeczowe aktywa trwałe		11 150	9 917
XV. Pozostałe aktywa		17 472	14 233
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	19.25	17 439	14 200
2. Inne aktywa krótkoterminowe		33	33
Suma aktywów		**1 139 661**	**1 290 326**
I. Zobowiązania krótkoterminowe	19.26	432 097	470 221
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		5 368	5 634
2. Zobowiązania finansowe		353 094	334 658
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		337	3 308
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		73 298	126 621
II. Zobowiązania długoterminowe	19.27	196 991	69 266
1. Zobowiązania finansowe		196 772	68 918
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		219	348
III. Pozostałe pasywa		547	1 072
IV. Rezerwy na zobowiązania		27 288	28 154
V. Zobowiązania podporządkowane		0	0
VI. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		0	0
VII. Kapitał własny		482 738	721 613
1.Kapitał zakładowy	19.31	21 818	21 818
2.Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3.Akcje własne (wielkość ujemna)	19.32	-40 772	-25 661
4. Kapitał zapasowy	19.33	591 978	620 268
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	19.34	136 115	65 156
6. Udziały niekontrolujące		17 219	10 983
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-21 255	-20 818
8. Kapitał z transakcji niepozbawiających kontroli		16 187	4 928
9. Zysk (strata) netto		-237 694	41 026
10. Inne całkowite dochody		-314	3 913
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-544	0
Suma pasywów		**1 139 661**	**1 290 326**

Pozycje pozabilansowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Papiery wartościowe klientów	3 808 241	4 106 806

Inne pozycje pozabilansowe, w tym zobowiązania pozabilansowe zostały opisane w notach nr 19.22, 19.28, 19.30.

Wartość księgowa	482 738	721 613
Liczba akcji w sztukach	218 176 856	218 176 856
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,21	3,31
Rozwodniona liczba akcji w sztukach	218 176 856	218 176 856
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,21	3,31

19.15. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A .

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA		Nota	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Przychody z działalności podstawowej w tym:		31 726	127 948	32 802	123 216
1	Przychody z działalności maklerskiej	19.35	9 338	42 628	16 254	55 184
2	Pozostałe przychody z działalności podstawowej	19.36	22 318	85 239	16 554	68 017
3	Zmiana stanu produktów (zwiększenia+/zmniejszenia-)		70	81	-6	15
II.	Koszty działalności podstawowej	19.37	26 766	95 963	23 832	76 538
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		4 960	31 985	8 970	46 678
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	19.38	-2 889	-25 529	-4 720	7 479
V.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0	0	0	0
VI.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	19.39	2 256	5 269	0	10
VII.	Zysk (strata) z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych		-8 123	-14 115	-2 651	-316
VIII.	Pozostałe przychody operacyjne		2 875	10 729	8 363	12 864
IX.	Pozostałe koszty operacyjne		202 665	210 094	5 987	8 433
X.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V+VI+VII+VIII-IX)		-203 586	-201 755	3 975	58 282
XI.	Przychody finansowe	19.40	3 587	30 452	18 804	27 744
XII.	Koszty finansowe	19.41	30 594	70 382	11 670	32 105
XIII.	Wynik z działalności kontynuowanej brutto (X+XI-XII)		-230 593	-241 685	11 109	53 921
XIV.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej		-4 575	-4 394	5 238	12 748
1.	Część bieżąca		-1 694	1 093	1 748	9 682
2.	Część odroczona		-2 881	-5 487	3 490	3 066
XV.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (XIII-XIV)		-226 018	-237 291	5 871	41 173
XVI.	Wynik z działalności zaniechanej		1 397	1 397	-848	2 125
XVII.	Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej		0	0	115	682
1.	Część bieżąca		0	0	87	654
2.	Część odroczona		0	0	28	28
XVIII.	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (XVI-XVII)		0	0	-963	1 443
XVIV.	**Zysk (strata) netto za rok obrotowy (XV+XVIII)**		**-224 621**	**-235 894**	**4 908**	**42 616**
1.	-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		-224 838	-237 694	4 693	41 026
2.	-przypadający na udziały niekontrolujące		217	1 800	215	1 590

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA		Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Zysk (strata) netto	-224 621	-235 894	4 908	42 616
II.	Inne całkowite dochody netto, w tym	182	-4 227	-171	4 482
1.	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	240	-5 203	-210	5 522
2.	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-58	976	39	-1 040
III.	Całkowite dochody ogółem (I+II)	-224 803	-240 121	4 737	47 098

1.	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki		-224 838	-237 694	4 693	41 026
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	19.42	-1,03	-1,09	0,02	0,19
4.	Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-1,03	-1,09	0,02	0,19

W danych porównywalnych rachunku zysków i strat została wyodrębniona działalność kontynuowana i działalność zaniechana.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-240 288	56 046
II. Korekty razem	54 095	-32 927
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	17 466	5 439
2. Amortyzacja	3 432	3 916
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51 532	7 395
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	191 204	-5 849
6. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	7 770	9 031
7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-21 280	-3 170
9. Zmiana stanu zapasów	-1 148	2 562
10. Zmiana stanu należności	-56 848	-68 846
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-127 874	42 390
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 609	-1 020
13. Podatek dochodowy zapłacony	-7 523	-8 433
14. Pozostałe korekty	-4 245	-16 342
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-186 193	23 119
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	33 183	37 437
1. Zbycie wartości niematerialnych	0	155
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	376	116
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	6 809	10
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	6 809	10
4. Z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16 868	26 120
- zbycie inwestycji w jednostkach zależnych	12 015	6 261
- zbycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	17 773
- dywidendy i udziały w zyskach	4 853	2 086
5. Pozostałe wpływy	9 130	11 036
- odsetki otrzymane	5 004	11 036
- pozostałe	4 126	0
II. Wydatki	-23 001	-132 132
1. Nabycie wartości niematerialnych	-528	-634
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-3 825	-2 753
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	-1 521	-5 813
a) w jednostkach powiązanych:	0	0
b) w pozostałych jednostkach	-1 521	-5 813
- nabycie instrumentów finansowych	-1 521	-5 813
4. Na inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-6 426	-121 674
- nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	-1 462	-90
- nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-4 964	-121 584
5. Pozostałe wydatki	-10 701	-1 258
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	10 182	-94 695
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	416 201	348 210
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	45 826	0
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	123 107	7 916
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	7 966	24 480

4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	229 342	262 957
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wpływy z emisji akcji	8 105	0
7. Dopłaty do kapitału	0	0
8. Pozostałe wpływy	1 855	52 857
II. Wydatki	-286 712	-215 408
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0	-16
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-14 780	-617
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-5 371	-27 030
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-197 690	-121 473
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wydatki z tytułu emisji akcji	0	0
7. Nabycie akcji własnych	-17 322	-44 440
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-4 865	-975
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0	0
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	-398	-366
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-458	-529
12. Zapłacone odsetki	-40 012	-19 258
13. Pozostałe wydatki	-5 816	-704
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	129 489	132 802
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	-46 522	61 226
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-46 522	61 226
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	136 063	74 837
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	89 541	136 063
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	66 068	116 731

Różnice pomiędzy prezentowanymi w rachunku przepływów pieniężnych zmianami stanów odpisów aktualizujących i rezerw, należności, instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, zobowiązań oraz innych aktywów i pasywów w stosunku do zmian wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej wynikają głównie z:

- ujęcia zmian odpisów aktualizujących należności łącznie ze zmianami stanu rezerw,
- wyodrębnienia z zobowiązań zapłaconego podatku dochodowego
- dokonania korekt niepieniężnych zmian pozycji zaliczanych do działalności inwestycyjnej (np. objęcie akcji spółek zależnych bez rozliczenia gotówkowego, zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych z jednostek zależnych i stowarzyszonych na instrumenty przeznaczone do obrotu),
- korekt eliminujących zmiany tych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszonych bezpośrednio na kapitał własny.

19.17. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	721 613	663 596
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	721 613	663 596
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	21 818	21 818
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	21 818	21 818
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	25 661	-20 978
a) zwiększenia	-17 322	-44 440
- nabycie akcji własnych	-17 322	-44 440
b) zmniejszenia	-2 211	-39 757
- zbycie akcji własnych	-2 211	-39 757
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-40 772	-25 661
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	620 268	502 821
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-28 290	117 447
a) zwiększenia	32 414	118 478
- sprzedaż/emisja akcji powyżej wartości nominalnej	395	4 614
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	9 626	44 067
- wycena programu motywacyjnego	5 071	409
- przeksięgowanie z kapitału rezerwowego. w związku z nabyciem akcji własnych	17 322	44 440
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy na podstawie uchwały WZA	0	24 948
b) zmniejszenia	60 704	1 031
- wykorzystanie straty podatkowej dot. kapitałów i podatek od transakcji ujętych w kapitale	75	878
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	9	153
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	60 620	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	591 978	620 268
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	65 156	133 567
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	70 959	-68 411
a) zwiększenia	88 415	1 033
- podział wyniku finansowego	27 795	1 033
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	60 620	0
b) zmniejszenia	17 456	69 444
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy. w związku z nabyciem akcji własnych	17 322	44 440
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy na podstawie uchwały WZA	0	24 948
- wypłata dywidendy	24	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	110	56
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	136 115	65 156
6. Udziały niekontrolujące na początek okresu	10 983	2 606
6.1. Zmiany stanu udziałów niekontrolujących	6 236	8 377
a) zwiększenia	16 898	11 096
- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	16 838	10 770
- zbycie udziałów niepozbawiające kontroli	60	326
b) zmniejszenia	10 662	2 719

- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	3	112
- wypłata dywidendy	78	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	10 581	2 607
6.2 Udziały niekontrolujące na koniec okresu	17 219	10 983
7. Kapitał z transakcji niepozbawiających kontroli na początek okresu	4 928	332
7.1. Zmiany stanu kapitału z transakcji niepozbawiających kontroli	11 259	4 596
a) zwiększenia	12 685	4 928
- zbycie udziałów niepozbawiające kontroli	12 685	4 928
b) zmniejszenia	1 426	332
- wypłata dywidendy	252	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	1 174	332
7.2 Kapitał z transakcji niepozbawiających kontroli na koniec okresu	16 187	4 928
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	20 208	23 999
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	58 342	56 386
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	58 342	56 386
a) zwiększenia	0	591
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	0	591
b) zmniejszenia	41 463	45 408
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	9 627	44 158
- podział zysku lat ubiegłych na cele użyteczno społeczne	0	218
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	27 795	1 032
- wypłata dywidendy	3 760	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	281	0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 879	11 569
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	38 134	32 387
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	38 134	32 387
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	38 134	32 387
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-21 255	-20 818
9. Zysk netto za rok obrotowy	0	41 026
10. Strata netto za rok obrotowy	237 694	0
11. Odpisy z zysku	-544	0
12. Inne całkowite dochody na początek okresu	3 913	-569
12.1. Zmiany innych całkowitych dochodów	-4 227	4 482
a) zwiększenia	976	5 471
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	5 471
- podatek odroczony dotyczący wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	976	0
b) zmniejszenia	5 203	989
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 110	0
- podatek odroczony dotyczący wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	930
- inne	93	59
12.2. Inne całkowite dochody na koniec okresu	-314	3 913
13. Całkowity dochód na koniec okresu (9+10+11+12.2)	-238 552	44 939
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**482 738**	**721 613**
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	482 738	721 613

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

19.19. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku, kasie oraz lokaty krótkoterminowe (tj. o okresie zapadalności do 1 roku od dnia bilansowego) i inne depozyty bankowe. Lokaty i depozyty bankowe są łatwo wymienialne na płynną gotówkę i nie są narażone na znaczne zmiany wartości. Ponadto Grupa nie traktuje tych instrumentów jako formy inwestowania, ale stanowią one element zarządzania środkami pieniężnymi.
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 w pasywach bilansu 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 klientów są przechowywane na wydzielonych rachunkach bankowych, odrębnie od środków własnych Jednostki Dominującej.

Środki pieniężne klientów oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych ujmowane są jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

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. Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne. Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2011	31.12.2010
a) w kasie	208	312
b) na rachunkach bankowych	17 850	46 298
c) inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	67 989	89 448
d) inne aktywa pieniężne	3 494	5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	89 541	136 063

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE KLIENTÓW	31.12.2011	31.12.2010
a) na rachunkach bankowych i w kasie (w tym lokaty bankowe)	64 502	115 143
b) ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez SP	0	0
c) pozostałe	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów, razem	64 502	115 143

ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA	31.12.2011	31.12.2010
a) środki pieniężne klientów	64 502	115 143
b) środki pieniężne własne zablokowane na zabezpieczenie zobowiązań	1 566	1 588
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania, razem	66 068	116 731

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki na dzień bilansowy przedstawiono w nocie 19.28

19.20. Pożyczki i należności

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 odroczona 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 wszystkich 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.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
1.Należności z tytułu dostaw i usług	63 753	28 231
a) od jednostek powiązanych:	64	335
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	328
- od innych jednostek powiązanych	64	7
b) od jednostek pozostałych	63 689	27 896
- od biur maklerskich i innych domów maklerskich	0	0
- od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych	0	0
- od KDPW i giełdowych izb rozrachunkowych	98	0
- od towarzystw funduszy powierniczych, inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
- od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
- dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0	0
- pozostali	63 591	27 896
2. Pozostałe należności	55 951	50 891
a) od klientów	4 531	452
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	4 531	452
b) od jednostek powiązanych	0	1 069
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	1 069
- od innych jednostek powiązanych	0	0
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	7 138	9 070
- z funduszu rozliczeniowego	2 821	2 690
- należności z funduszu rekompensat	0	0
- pozostałe	4 317	6 380
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
h) przekazane zaliczki na zakup instrumentów finansowych	6 196	4 547
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	4 929	2 845
j) dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	110	110
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
l) udzielone pożyczki:	4 469	0
- jednostkom powiązanym	0	0
- jednostkom pozostałym	4 469	0
m) pozostałe	28 578	32 798
- z tytułu rozrachunków dot. transakcji na papierach wartościowych	12 675	585
- inne	15 903	32 213
Należności krótkoterminowe, netto	119 704	79 122
n) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	11 443	6 588
Należności krótkoterminowe, brutto	131 147	85 710

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Stan na początek okresu	6 588	3 876
a) zwiększenia (z tytułu)	10 433	4 128
- utworzenie odpisu aktualizującego i rezerwy na fundusz rekompensat	10 433	4 128
b) zmniejszenia (z tytułu)	3	228
- wykorzystania	3	228
c) rozwiązanie	5 575	1 188
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	11 443	6 588

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.

Obowiązkowe wpłaty domu maklerskiego do systemu rekompensat ujmuje się jako należności uczestnika systemu rekompensat od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi domy maklerskie, w związku z uczestnictwem w systemie rekompensat, tworzą w ciężar kosztów (pozostałe koszty operacyjne) rezerwy do wysokości wpłat wniesionych do systemu. Rezerwy, o których mowa powyżej ujmowane są jako zobowiązania domu maklerskiego. W sprawozdaniu finansowym rezerwy te oraz należności z tytułu obowiązkowych wpłat do systemu rekompensat prezentuje się po dokonaniu kompensaty. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość przedmiotowych rezerw i zarazem wartość brutto należności Jednostki Dominującej od KDPW wynosiła 1 735 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 1 514 tys. zł. W niniejszej nocie dokonano korekty ujęcia rezerwy z tyt. wpłat na fundusz rekompensat – reklasyfikacja pomiędzy pozostałymi należnościami od KDPW a należnościami z tytułu funduszu rekompensat (pkt e).

NALEŻNOŚCI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	30 532	27 846
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	22 600	7 033
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	23 062	19 918
d) powyżej 1 roku do 5 lat	35 251	19 176
e) powyżej 5 lat	11 597	4 571
f) należności przeterminowane	8 912	6 626
Należności razem (brutto)	131 954	85 710
g) odpisy aktualizujące należności	11 443	6 588
Należności razem (netto)	120 511	79 122

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	714	613
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	538	2 116
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	4 654	1 435
d) powyżej 1 roku do 5 lat	2 907	2 462
e) powyżej 5 lat	99	0
Należności razem (brutto)	8 912	6 626
f) odpisy aktualizujące należności	3 943	2 813
Należności przeterminowane razem (netto)	4 969	3 813

19.21. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Składnik aktywów finansowych zalicza się do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, jeżeli:
- został nabyty głownie 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.

DM IDMSA na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny niepublicznych obligacji korporacyjnych znajdujących się w portfelu IDMSA. Przy ustalaniu wartości godziwej tych instrumentów analitycy IDMSA biorą pod uwagę obecną kondycję finansową spółki w kontekście jej zdolności do spłaty zobowiązań w przyszłości oraz uwzględniają wartość zabezpieczeń obligacji. Na podstawie zebranych przez analityków informacji wycenia się obligacje, jak również nadaje im się ratingi, w celu bardziej efektywnego i transparentnego zarządzania portfelem tych instrumentów.

Przy dokonywaniu wyceny inwestycji portfelowych DM IDMSA w akcje spółek niepublicznych, DM IDMSA dokonuje przydzielenia ich emitentów do jednego z czterech segmentów:
- spółek wycenianych metodą mnożnikową,
- spółek wycenianych metodą DCF,
- spółek wycenianych metodą skorygowanych aktywów netto
- spółek, w przypadku których zastosowano indywidualne podejście (np. akcje/udziały spółek zakupione w celu świadczenia usług maklerskich, np. programy motywacyjne, akcje/udziały spółek, odnośnie których DM IDMSA posiada umowy kupna/sprzedaży).

Podczas sporządzania wyceny mnożnikowej stosuje się takie mnożniki, jak P/E, EV/EBITDA, EV/S, P/S, P/BV oraz mnożniki naturalne, specyficzne dla danej branży. Przy wycenie mnożnikowej stosuje się również dyskonto z tytułu braku płynności. Za spółki porównywalne ze spółką wycenianą mogą być uznane wyłącznie spółki działające w tej samej branży lub w branży innej, ale o zbliżonym wiodącym modelu biznesowym.
Wycena metodą DCF przeprowadzana jest na podstawie przesyłanych przez Zarząd wycenianej spółki prognoz wyników działalności na przyszłe lata. Prognozy są badane przez analityka pod kątem realności realizacji i, o ile to konieczne, weryfikowane.
Ponadto, podczas ustalania wartości godziwej akcji spółek niepublicznych, DM IDMSA stosuje następujące reguły:

- udziały lub akcje w spółkach niepublicznych, których wartość nabycia wynosi poniżej 100.000 zł, wycenia się wg ceny nabycia, pod warunkiem że łączna wartość akcji/udziałów tych spółek nie przekracza 500.000 zł.
- do wyceny spółki otrzymanej w wyniku zastosowania przepisów niniejszej procedury, należy dodać realną wg analityka wartość nieoperacyjnych aktywów posiadanych przez spółkę, jeżeli ich wartość wynosi co najmniej 10% wartości spółki.

Obligacje nienotowane znajdujące się w portfelu DM IDMSA na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej. Przy ustalaniu wartości godziwej tych instrumentów analitycy IDMSA biorą pod uwagę obecną kondycję finansową spółki w kontekście jej zdolności do spłaty zobowiązań w przyszłości oraz uwzględniają wartość zabezpieczeń obligacji. W przypadku, gdy istnieje istotne ryzyko niewypłacalności emitenta, DM IDMSA dokonuje odpowiedniego odpisu wartości obligacji.

Posiadane przez Grupę certyfikaty inwestycyjne (inne niż wyemitowane przez Idea Y FIZ AN) wyceniane są w oparciu o publikowane przez fundusze notowania certyfikatów inwestycyjnych, o ile nie zachodzą okoliczności uzasadniające skorygowanie tej wyceny. 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.

Z uwagi na interpretację SKI 12 Grupa konsoliduje Idea Y FIZ AN zgodnie z wymogami MSR 27. W związku z tym instrumenty finansowe posiadane przez Idea Y FIZ AN wyceniane są według tych samych metod co instrumenty znajdujące się w portfelu DM IDMSA.

Nabyte wierzytelności windykacyjne kwalifikowane są, zgodnie z MSR 39, do instrumentów przeznaczonych do obrotu i ujmowane pierwotnie w ewidencji w wartości godziwej. Za wartość godziwą uznaje się wartość nominalną zobowiązania do zapłaty ceny wierzytelności. Na dzień bilansowy Grupa wycenia te aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, która odpowiada wartości godziwej. Grupa zastosowała metodę uproszczoną do wyceny wierzytelności windykacyjnych, tzn. dyskonto jest rozliczane proporcjonalnie do spłaconej kwoty wierzytelności. Należności z tytułu nabytych wierzytelności prezentowane są w bilansie w instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu w pozycji wierzytelności windykacyjne.

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) akcje	137 773	89 089
b) dłużne papiery wartościowe	115 112	82 746
c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	4 964	93 247
d) warranty	0	0
e) pozostałe papiery wartościowe udziały	486	5 013
f) inne prawa majątkowe (wierzytelności windykacyjne)	172 520	134 983
g) towary giełdowe	0	0
h) pozostałe (pożyczki)	10 688	10 603
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	441 543	415 681

ZMIANA STANU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU (WYCENA)	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Stan na początek okresu	34 870	25 122
a) zwiększenia (z tytułu)	79 433	48 466
-wyceny instrumentów finansowych	79 433	48 466
b) zmniejszenia (z tytułu)	115 662	57 351
-wyceny instrumentów finansowych	115 662	57 351
c) rozwiązanie (zrealizowanie)	-20 438	-18 633
Stan na koniec okresu	19 079	34 870

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) w walucie polskiej	435 512	415 681
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	435 512	415 681

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach w wartości godziwej:	21 449	39 053
a) akcje	21 385	37 474
b) obligacje	64	1 579
c) inne	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	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym w wartości godziwej:	349 607	328 256
a) akcje	66 126	29 799
b) obligacje	94 909	81 167
c) inne	188 572	217 290
- inne prawa majątkowe (wierzytelności windykacyjne)	172 520	134 983
- jednostki uczestnictwa certyfikaty inwestycyjne	5 137	66 691
- udziały	228	5 013
- pozostałe (w tym pożyczki)	10 687	10 603
D. Z ograniczoną zbywalnością	70 487	48 372
a) akcje	50 263	21 816
- akcje notowane na rynku regulowanym	25 560	21 816
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	24 703	0
b) obligacje	19 966	0
c) inne	258	26 556
- udziały	258	26 556
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej w tym:	441 543	415 681
- korekty aktualizujące wartość	19 079	34 870

Pozycja dłużne papiery wartościowe obejmuje obligacje korporacyjne znajdujące się w posiadaniu Grupy, z czego większość to inwestycje DM IDMSA i Idea Y FIZ AN.

Na 31 grudnia 2011 r. wartość prezentowanych w niniejszej nocie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o ograniczonej zbywalności odzwierciedla:

- 70 180 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które na dzień sprawozdawczy były ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań DM IDMSA
- 307 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których ustanowiono czasowe ograniczenie możliwości dysponowania,

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy na dzień bilansowy przedstawiono w pkt. 19.28. Warunki zabezpieczeń wynikają z warunków emisji obligacji i zawartych z obligatariuszami umów objęcia obligacji oraz warunków podpisanych umów kredytowych.

19.22. Zabezpieczenia należności i innych instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa zabezpiecza istotne pozycje należności i instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Najczęściej stosowanymi formami zabezpieczeń są: zastaw rejestrowy, hipoteka kaucyjna, weksel.
Na dzień 31 grudnia 2011 r. główną pozycję wierzytelności Grupy, w odniesieniu do których ustanowiono zabezpieczenia stanowiły należności, pożyczki i wierzytelności spółek Electus i Polski Fundusz Hipoteczny oraz obligacje korporacyjne posiadane przez Grupę.

W odniesieniu do należności i wierzytelności Electus najczęściej stosowanym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na wierzytelnościach bądź weksel lub cesja kontraktu z NFZ. Od SPZOZ najczęściej stosowanym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na wierzytelności szpitala wobec Narodowego Funduszu Zdrowia. Ustanowiony zastaw rejestrowy uprawnia zastawnika (wierzyciela) do podziału sum uzyskanych z egzekucji takiej wierzytelności z wyższym niż inni wierzyciele pierwszeństwem zaspokojenia. Zgodnie z art. 1025 KPC należności zabezpieczone hipotecznie lub zastawem rejestrowym albo zabezpieczone przez wpisanie do innego rejestru podlegają zaspokojeniu w 5 kolejności zaspokojenia. Ustanowienie zastawu nie wymaga zgody NFZ. W przypadku gdy umowa to przewiduje dopuszczalne jest zaspokojenie z przedmiotu zastawu w inny sposób niż w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego.
W odniesieniu do jednostek innych niż SPZOZ najistotniejszymi pozycjami są wymienione poniżej:

zabezpieczane aktywa	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2011	Wartość godziwa zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
należność z tyt. sprzedaży udziałów z dnia 10 czerwca 2011 r.	12 000	12 000	zastaw rejestrowy na 10 854 udziałów spółki Electus Project A oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
Presto – umowa odnowienia zobowiązania w formie pożyczki	6 974	6 974	Hipoteka na nieruchomości położonej w miejscowości Rasztów gm. Klembów Nr KW WA1W/00096928/2 oraz weksel in blanco
Presto – umowa sprzedaży wierzytelności	1 281	1 281	Hipoteka na nieruchomości położonej w miejscowości Rasztów gm. Klembów Nr KW WA1W/00096928/2

Ponadto Electus występuje również jako pełnomocnik Zleceniodawców przy zabezpieczeniu oraz windykacji wierzytelności.

Do głównych pozycji instrumentów finansowych Polskiego Funduszu Hipotecznego, w odniesieniu do których ustanowiono zabezpieczenia należą:

zabezpieczane aktywa	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2011	Wartość zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
należności z tyt. sprzedaży wierzytelności	1 600	4 000	hipoteka na nieruchomości
należności z tyt. sprzedaży udziałów spółki SPV1 sp. z o.o.	2 580	2 900	hipoteka na nieruchomości
pożyczki (instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu)	13 521	50 400	hipoteki na nieruchomościach lub przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie
wierzytelności (instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu)	4 490	5 500	hipoteka na nieruchomości

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w portfelu Jednostki Dominującej znajdowały się obligacje korporacyjne, o łącznej wartości 12 999 tys. zł, w odniesieniu dla których zostały ustanowione zabezpieczenia. Zabezpieczenia mają formę zastawu umownego zwykłego na certyfikatach inwestycyjnych, zastawu na udziałach, blokady akcji, hipotek na nieruchomościach, poręczenia.

19.23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Sposób ujęcia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych przedstawiono w pkt. 19.9.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	31.12.2011	31.12.2010
a) akcje i udziały	217 846	193 713
b) certyfikaty inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych razem	217 846	193 713

Zmiany wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w IV kwartale br. wynikają z:
- transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki Index Copernicus International S.A.,
- transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki Vectra S.A.,
- transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki Budownictwo Polskie S.A.,
- ujęcia udziału inwestora w zmianie aktywów netto jednostek stowarzyszonych.

Ponadto w IV kwartale 2011 r. Jednostka Dominująca utworzyła odpis aktualizujący wartość inwestycji w nabytej spółce Vectra S.A. w kwocie 10 389 tys. zł. Grupa nie rozwiązywała istotnych odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

19.24. 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.

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 ujmuje 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, następnym po miesiącu oddania do użytkowania gdyż uznaje się je za niskocenne składniki aktywów.
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 wynosi:

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

Wartość firmy jest ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów przejęcia jednostki gospodarczej nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Do czasu ostatecznego ustalenia wartości firmy jest ona ustalana prowizorycznie zgodnie z MSSF 3. Grupa ma 12 miesięcy na ustalenie końcowej wartości firmy.
Wartość firmy ma nieokreślony termin użytkowania. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, na koniec każdego roku sprawozdawczego przeprowadzany jest test na utratę wartości dla wartości firmy.
Różnica pomiędzy zapłaconą ceną za dodatkowe udziały lub akcje w jednostkach zależnych, w których Grupa posiada już kontrolę, a wartością księgową nabywanych aktywów netto jest wykazywana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dacie nabycia jako wartość firmy z konsolidacji. Aktywa netto jednostki zależnej, w której nabyto dodatkowe udziały lub akcje, nie są przeceniane do wartości godziwej w takiej sytuacji.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2011	31.12.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	76 781	270 829
c) nabyte koncesje patenty licencje i podobne wartości w tym:	58 201	57 850
-oprogramowanie komputerowe	908	557
-znak towarowy	57 293	57 293
d) inne wartości niematerialne	86	1 207
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	18
Wartości niematerialne razem	135 068	329 904

W IV kwartale 2011 r. utworzono odpis aktualizujących wartości niematerialne dotyczący wartości firmy Electus w kwocie 198 500 tys. zł. Odpis został dokonany na podstawie przeprowadzonego testu z tytułu utraty wartości dot. wartości firmy zgodnie z MSR 36. Odpis został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych.

Pozycja wartość firmy obejmuje wartość firmy z objęcia kontroli nad Electus S.A. oraz wartość firmy z tytułu objęcia

kontroli nad SP Outsorcing Sp. z o.o. (I półrocze 2011 r.),oraz ePodatki Sp. z o.o. (IV kwartał 2011 r.). W odniesieniu do SPO Outsorcing oraz e Podatki Sp. z o.o. na dzień przejęcia została ustalona prowizoryczna wartość firmy, ostateczne jej rozliczenie zostanie dokonane nie później niż w ciągu 12 miesięcy od objęcia kontroli.

19.25. Pozostałe aktywa długoterminowe – 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, za wyjątkiem sytuacji gdy 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 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. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na zrealizowanie tego składnika aktywów.

Zmiana aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego dotyczącego pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach jest ujmowana w kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach, a nie w rachunku zysków i strat

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	14 200	19 971
a) odniesionych na wynik finansowy	13 115	18 652
b) odniesionych na kapitał własny	152	386
c) odniesionych na wartość firmy	933	933
2. Zwiększenia	8 490	2 734
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	8 490	2 734
- powstania różnic przejściowych	8 490	2 734
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	5 251	8 505
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	221	3 213
- odwrócenia się różnic przejściowych	221	3 213
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	4 878	5 058
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	59
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	152	175
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem w tym:	17 439	14 200
a) odniesionych na wynik finansowy	16 506	13 115
b) odniesionych na kapitał własny	0	152
c) odniesionych na wartość firmy	933	933

19.26. Zobowiązania

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.

Zobowiązania są klasyfikowane jako krótkoterminowe i długoterminowe. Grupa 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 klasyfikowane są jako zobowiązania długoterminowe.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.
Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery wartościowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.
Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej. W przypadku nieistotnych różnic pomiędzy wartością godziwą a kosztem historycznym - w kwocie wymaganej zapłaty.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Wobec klientów	65 845	118 986
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	5 368	5 634
a) wobec jednostek powiązanych	113	200
- wobec jednostek zależnych	0	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	1	0
- wobec jednostki dominującej	0	0
- znaczącego inwestora	0	0
- wobec pozostałych	112	200
b) wobec jednostek pozostałych	5 255	5 434
- wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
- wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	424	396
- wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	80	72
- wobec izby gospodarczej	12	3
- wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
- wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	110	0
- wobec pozostałych	4 629	4 963
3. Zobowiązania finansowe:	353 094	334 658
a) wobec jednostek powiązanych	12 381	31 830
- wobec jednostek zależnych	0	0
- wobec jednostek współzależnych	1 969	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	10 161	29 048
- wobec jednostki dominującej	0	0
- znaczącego inwestora	0	0
- wobec pozostałych	251	2 782
b) wobec jednostek pozostałych	340 713	302 828
- dłużne papiery wartościowe	291 704	232 409
- kredyty i pożyczki	33 059	18 130
- z tytułu nabycia papierów wartościowych	9 977	52 107
- z tytułu instrumentów pochodnych	4 436	0

- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 537	182
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	337	3 308
5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 453	7 635
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
- wobec jednostek zależnych	0	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- wobec jednostki dominującej	0	0
- znaczącego inwestora	0	0
- wobec pozostałych	0	0
b) wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
- z tytułu zawartych transakcji	0	0
- pozostałe	0	0
c) wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0	0
d) wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	2 402	147
- z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0	0
- pozostałe	2 402	147
e) wobec izby gospodarczej	0	0
f) wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
g) wekslowe	0	0
h) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	2 116	1 858
i) z tytułu wynagrodzeń	1 308	1 148
j) wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
l) pozostałe	1 627	4 482
- wydatki na cele społeczno użyteczne	360	758
- inne	1 267	3 724
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	432 097	470 221

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) do 1 miesiąca	130 858	194 231
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	75 177	67 449
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	224 146	206 476
c) powyżej 1 roku - kaucje	320	0
d) dla których termin wymagalności upłynął	1 596	2 065
Zobowiązania krótkoterminowe razem	432 097	470 221

Kredyty i pożyczki

W IV kwartale 2011 r. DM IDMSA podpisał z Toyota Bank Polska S.A. aneks do umowy kredytowej o limit w linii kredytowej w wysokości 9 500 tys. zł. Na podstawie aneksu termin spłat kredytu został ustalony na 30 listopada 2012 r.

Dłużne papiery wartościowe

Emisje i wykupu dłużnych papierów wartościowych w IV kwartale 2011 r. zostały opisane w punkcie 16.

19.27. Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Kredyty	0	2 686
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	0	2 686
2. Pożyczki	0	3 065
3. Dłużne papiery wartościowe	191 753	63 061
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0	0
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	909	348
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	909	348
6. Pozostałe	4 329	106
Zobowiązania długoterminowe razem	196 991	69 266

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2011	31.12.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	174 488	69 266
b) powyżej 3 do 5 lat	13 237	0
c) powyżej 5 lat	9 266	0
Zobowiązania długoterminowe razem	196 991	69 266

19.28. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

Dom Maklerski IDMSA

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 185 553 tys. zł, zabezpieczone na jej majątku lub zabezpieczone oświadczeniem w formie notarialnej o poddaniu się egzekucji. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki posiadają formę zastawu rejestrowego na wybranych akcjach spółek i certyfikatach inwestycyjnych, blokady autonomicznej na akcjach wybranych spółek oraz blokady na rachunku inwestycyjnym i wynikały z warunków emisji obligacji i zawartych z obligatariuszami umów objęcia obligacji. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, na których zostały ustanowione zabezpieczenia wynosiła łącznie 61 290 tys. zł. Wartość środków pieniężnych zablokowanych na rachunkach inwestycyjnych została ujęta jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Zabezpieczenie stanowią również akcje spółek zależnych Electus, Idea TFI i Polski Fundusz Hipoteczny o łącznej wartości 119 042 tys. zł (wartość bilansowa).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała kredyt bankowy odnawialny w rachunku kredytowym z limitem zadłużenia w wysokości 14 400 tys. zł oraz kredyt w linii kredytowej z limitem zadłużenia w wysokości 9 500 tys. zł. Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytu odnawialnego stanowi pełnomocnictwo banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy w banku oraz blokada środków na rachunku 12 miesięcznej lokaty terminowej w wysokości 1 050 tys. zł. Środki pieniężne zablokowane na rachunku zaliczane są do środków o ograniczonej możliwości dysponowania. Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu linii kredytowej stanowi zastaw na akcjach wybranych spółek. Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyznaczonych na zabezpieczenie opisanych zobowiązań wynosiła 17 473 tys. zł i została przedstawiona nocie 19.21.

W bieżącym roku Alior Bank udzielił DM IDMSA gwarancji bankowej w kwocie 5 000 tys. zł. Beneficjentem gwarancji jest Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych w Warszawie. Gwarancja dotyczy wykonania przez DM IDMSA zobowiązań pieniężnych z tytułu transakcji, których przedmiotem są towary giełdowe, zawartych na podstawie Regulaminu Giełdowej Izby Rozrachunkowej. Zabezpieczenie wystawionej gwarancji stanowią: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo bankowe oraz kaucja w kwocie 500 tys. zł złożona na rachunku w banku. Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA nie wykorzystał środków z gwarancji. Środki pieniężne zablokowane jako kaucja zaliczane są do środków o ograniczonej możliwości dysponowania.

Electus S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Electus S.A. posiadał następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki:

Rodzaj zobowiązania	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2011	Wartość godziwa zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A.	0	10 000	1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, 2. Cicha cesja istniejących należności w kwocie nie mniejszej niż 150% kwoty przyznanego kredytu.
Kredyt nieodnawialny Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 893	13 221	1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, 2. Potwierdzona cesja istniejących należności w kwocie nie mniejszej niż 150% kwoty wykorzystanego kredytu.
Kredyt nieodnwialny Bank DnB Nord Polska S.A.	133	4 647	Wierzytelności pieniężne przysługujące Electus S.A. od Gminy Miejskiej Pabianice
Kredyt odnwialny Bank DnB Nord Polska S.A.	3 020	4 647	Wierzytelności pieniężne przysługujące Electus S.A. od Gminy Miejskiej Pabianice
Kredyt odnwialny Bank DnB Nord Polska S.A.	7 403	9 254	Przelew wierzytelności na zabezpieczenie
Kredyt nieodnwialny Bank DnB Nord Polska S.A.	18 8804	25 231	Wierzytelności pieniężne przysługujące Electus S.A. od Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Mysłowicach poręczonych przez Miasto Mysłowice
Kredyt rewolwingowy Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	6 000	15 386	Hipoteka łączna zwykła w kwocie 10 000 tys. zł i hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 5 386 tys. zł na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy w Legnicy prowadzi następujące nr ksiąg wieczystych KW: LE1L/00052299/7, LE1L/00077134/4, LE1L/00069555/2, LE1L/00075233/4, LE1L/00080969/0, LE1L/00081711/4, LE1L/00030075/1
Kredyt rewolwingowy Bank Zachodni WBK S.A.	7 000	14 198	Cesja wierzytelności wynikających z porozumień zawartych pomiędzy Electus S.A. a SPZOZ

Polski Fundusz Hipoteczny Hipoteczny S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny posiadał następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:

Rodzaj zobowiązania	Wartość bilansowa zobowiązania na 31.12.2011 r. (w tys. zł)	Rodzaj zabezpieczenia
obligacje imienne serii O*	1 500	nieruchomość stanowiąca działkę gruntu nr 1/2, o pow. 0,3999 ha, położona w Katowicach przy ul. Wincentego Pola 42, KW nr KA1K/00024657/6
Kredyt obrotowy w Alior Bank S.A.	3 697	hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 6 780 tys. zł na nieruchomości położonej w Legnicy przy ul. Sudeckiej, KW LE1L/00058794/9 oraz na udziale w części działki KW LE1L/00075455/6., a także na udziale w prawie własności nieruchomości położonej w Zgorzelcu KW JG1Z/00049300/9
Kredyt obrotowy w Banku Gospodarstwa Krajowego S.A.	410	hipoteka umowna zwykła w kwocie 2 182 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 382 tys. zł ustanowione na nieruchomości położonej w Zgorzelcu przy ul. Orzeszkowej, nr KW JG1Z/00035793/0; dodatkowe zabezpieczenie stanowi poręczenie według prawa cywilnego Domu Maklerskiego DM IDMSA
Kredyt obrotowy Raiffeisen Bank	2 060	Hipoteka do kwoty 3 750 tys. zł ustanowiona na nieruchomości w Lubinie KW EE1U/00030192/3; dodatkowe zabezpieczenie stanowi poręczenie wekslowe Domu Maklerskiego DM IDMSA obejmujące zadłużenie z tytułu wykorzystanego kredytu wraz z odsetkami oraz innymi kosztami

* 1 500 obligacji imiennych serii O o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000,00 zł na łączną wartość 1 500 000,00 zł oprocentowanych wg stałej stopy 12% w skali roku i z terminem wykupu w dniu 14 września 2012 r.

19.29. Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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.

Zmiana rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego dotyczącej pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach jest ujmowana w kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach, a nie w rachunku zysków i strat.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	18 050	19 427
a) odniesionej na wynik finansowy	17 070	19 427
b) odniesionej na kapitał własny	980	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 261	5 418
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	1 261	4 438
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	980
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	4 156	6 795
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	3 181	6 795
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	975	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	15 155	18 050
a) odniesionej na wynik finansowy	15 150	17 070
b) odniesionej na kapitał własny	5	980
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

19.30. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe to:

- możliwy obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecny obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do którego nie jest prawdopodobna konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych są ujawnianie w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W sytuacji gdy jest prawdopodobne, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez Grupę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić ujmuje się zobowiązanie w bilansie, zamiast ujawnienia zobowiązania warunkowego.

Dom Maklerski IDM SA

Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał zobowiązania warunkowe z tytułu złożonych nieodwołalnych ofert nabycia obligacji korporacyjnych. Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 3 250 tys. zł. Poszczególne oferty mogą zostać przyjęte do dnia 28 stycznia 2013 r.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał zobowiązania warunkowe z tytułu następujących poręczeń udzielonych podmiotom niepowiązanym:

- poręczenie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji o łącznej wartości 24 750 tys. zł,
- poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie kredytu i umowy faktoringu, udzielone do kwoty 8 000 tys. zł wraz ze złożeniem oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 000 tys. zł,

- poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie kredytu udzielone do kwoty 2 250 tys. zł wraz ze złożeniem oświadczenia o poddaniu się egzekucji w zakresie wszelkich zobowiązań wynikających z poręczonego weksla do kwoty nieprzekraczającej 2 250 tys. zł,
- poręczenia wekslowe stanowiące zabezpieczenie roszczeń towarzystwa ubezpieczeniowego z tytułu realizacji ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, udzielone do łącznej kwoty 4 870 tys. zł,
- poręczenie wekslowe stanowiące zabezpieczenie roszczeń towarzystwa ubezpieczeniowego z tytułu realizacji ubezpieczeniowej gwarancji dla organizatora turystyki i pośrednika turystycznego do kwoty 4 500 tys. zł.

DM IDMSA poręczył weksel własny stanowiący zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Polski Fundusz Hipoteczny S.A. w Banku Gospodarstwa Krajowego (2009 r.) w wysokości 2 182 tys. zł. Ponadto w odniesieniu do przedmiotowego kredytu 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.). Zabezpieczenie kredytu stanowi również hipoteka zwykła oraz hipoteka kaucyjna ustanowione na nieruchomościach posiadanych przez PFH. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zadłużenie PFH z tytułu przedmiotowego kredytu wynosiło 410 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2010 r. 1 293 tys. zł.

W roku 2009 DM IDMSA zawarł z podmiotem niepowiązanym (Uprawniony) umowę zobowiązującą DM IDMSA do zbycia 6,75% akcji SprintAir, na wezwanie złożone przez Uprawnionego oraz przyznającej Uprawnionemu prawa przysługujące z przedmiotowych akcji. Termin wykonania umowy upływa w II kwartale 2012 r.

Electus S.A.

Ponadto Electus w swojej działalności udziela poręczeń dla zobowiązań głównie SPZOZ. Produkt ten spółka kieruje w szczególności do klientów stale współpracujących lub planujących dłuższą współpracę. Wartość poręczeń udzielonych na dzień 31 grudnia 2011 r. to 135 tys. zł.

Vectra S.A. w upadłości układowej

Na dzień 31 grudnia 2011 r. spółka Vectra posiada następujące zobowiązania warunkowe:
- gwarancje bankowe należytego wykonania umów o roboty budowlane na kwotę 3 428 tys. zł,
- gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania umów o roboty budowlane na kwotę 4 870 tys. zł,
- z tytułu zawarcia umów dzierżawy sprzętu w kwocie 387 tys. zł.

W pozostałych jednostkach istotne zobowiązania warunkowe nie występują.

19.31. 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 grudnia 2011 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. Kapitał zakładowy pokryty jest w całości, w tym opłacony gotówką do wysokości 18 558 842,80 zł, w pozostałej części pokryty aportem. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi.

Strukturę kapitału zakładowego Domu Maklerskiego IDMSA prezentuje poniższa tabela.

Numer serii	Liczba akcji na dzień		
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	Prawo do dywidendy
A	1 000 000	1 000 000	10.09.1998
B	29 000 000	29 000 000	01.01.1998
C	7 500 000	7 500 000	01.01.2000
D	12 500 000	12 500 000	01.01.2001
E	11 500 000	11 500 000	01.01.2004
F	15 000 000	15 000 000	01.01.2005
G	14 188 980	14 188 980	01.01.2006
H	18 399 448	18 399 448	01.01.2007
I	109 088 428	109 088 428	01.01.2007
Razem	**218 176 856**	**218 176 856**	

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała 5 898 501 szt. akcji własnych nabytych w ramach realizacji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 stycznia 2010 r. w przedmiocie nabycia akcji własnych. Poza tym w IV kwartale 2011 r. DM IDMSA zawarł umowy pożyczek akcji własnych, na mocy których pożyczył 6 800 000 szt. akcji własnych nabytych w ramach realizacji uchwały WZA z dnia 25 stycznia 2010 r., o której mowa powyżej. Ponadto na dzień

31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała 1 300 000 szt. akcji własnych nabytych w ramach realizacji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7grudnia 2011 r. w przedmiocie nabycia akcji własnych. Spółka, zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. nie wykonuje prawa głosu z posiadanych akcji własnych.

19.32. Akcje własne DM IDMSA

AKCJE WŁASNE	31.12.2011	31.12.2010
a) realizacja uchwały nr 19 WZA z 30 czerwca 2008 r.	0	-2 211
b) realizacja uchwały nr 4 WZA z 25 stycznia 2010 r.	-39 164	-23 450
c) realizacja uchwały nr 4 WZA z 7 grudnia 2011 r.	-1 608	0
Akcje własne razem	-40 772	-25 661

W dniu 7 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) DM IDMSA podjęło uchwałę nr 4 w przedmiocie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie. Przedmiotem nabycia mają być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 21 817 000 szt. o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 109 085 000,00 zł. Nabycie akcji własnych może następować w okresie nie dłuższym niż do 31 grudnia 2013 r. za cenę nie wyższą niż 5,00 zł. za jedną akcję. W związku z dokonanym do końca IV kwartału 2011 r. nabyciem akcji własnych Spółka dokonała przeklasyfikowania odpowiedniej części utworzonego na ten cel kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy.

W 2010 r. Spółka dokonała rozliczenia akcji przyznanych w ramach programu motywacyjnego (Program skupu akcji własnych w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom), w ramach którego w poprzednich latach obrotowych dokonywała skupu akcji własnych. Wynik ze zbycia tych akcji w ramach programu motywacyjnego został ujęty w sprawozdaniu finansowym za rok 2010 w kapitale zapasowym jako nadwyżka ceny sprzedaży akcji nad ich wartość nominalną. Jednocześnie Spółka dokonała wyceny programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2 i w okresie trwania programu (2 lata od jego rozpoczęcia) ujmuje stosowny kapitał oraz koszty programu.

19.33. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w Grupie tworzony jest:
- z odpisów z zysku,
- z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane,
- z nadwyżki ceny sprzedaży akcji własnych nad kosztem ich nabycia,
- poprzez reklasyfikację kapitału rezerwowego utworzonego na nabycie akcji na kapitał zapasowy w momencie nabywania akcji własnych,
- w związku z ujęciem kosztów programu motywacyjnego.

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.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2011	31.12.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	432 892	433 274
b) utworzony ustawowo	16 399	7 273
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	70 683	85 470
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e)emisja akcji pracowniczych	0	4 594
f) inny	72 004	89 657
Kapitał zapasowy razem	591 978	620 268

19.34. 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.

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	107 477	65 156
b) dywidendowy kapitał rezerwowy	27 795	0
c) kapitał z podziału zysku z lat ubiegłych	843	0
Pozostałe kapitały rezerwowe razem	136 115	65 156

W związku z decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DM IDMSA z dnia 7 grudnia 2011 r. w przedmiocie nabycia akcji własnych i utworzeniu kapitału rezerwowego na ten cel oraz decyzją o zakończeniu skupu akcji własnych na podstawie uchwały WZA z dnia 25 stycznia 2010 r. Spółka utworzyła kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na nabywanie akcji własnych w oparciu o nową uchwałę WZA oraz rozliczyła kapitał zapasowy dot. zakończonego skupu.

19.35. Przychody z działalności podstawowej

PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu lecz na rachunek dającego zlecenie	2 955	9 898	2 620	11 139
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	0	0	0	0
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
d) z tytułu obsługi klientów instytucjonalnych	727	4 149	807	3 373
e) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	485	1 980	484	1 692
f) z tytułu oferowania papierów wartościowych	2 279	12 724	7 948	23 135
g) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	761	2 607	552	1 857
h) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	235	1 107	341	1 652
i) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	0	2 980	0	2 675
j) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0	0	0	0
k) prowizje z tytułu działalności na rynkach zagranicznych	516	2 380	0	2
l) pozostałe	1 380	4 803	3 502	9 659
Inne przychody z działalności maklerskiej razem	9 338	42 628	16 254	55 184

19.36. Pozostałe przychody z działalności podstawowej

POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) doradztwo	190	643	364	588
b) zarządzanie funduszami	11 339	46 472	9 677	27 573
c) działalność ochroniarska	0	0	0	-12
d) obsługa podmiotów służby zdrowia	0	0	0	0
e) obrót wierzytelnościami	8 103	33 520	7 598	38 431
f) obrót wierzytelnościami hipotecznymi	2 627	4 475	-1 085	1 437
g) inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe	59	129	0	0
Pozostałe przychody z działalności podstawowej razem	22 318	85 239	16 554	68 017

Przychody z działalności podstawowej są przychodami ze sprzedaży krajowej.

19.37. Koszty działalności podstawowej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) koszty z tytułu afiliacji	0	0	0	0
b) opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	1 336	3 605	760	3 227
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	17	80	9	45
d) wynagrodzenia	9 302	32 491	8 450	29 694
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	1 374	4 972	1 010	4 066
f) zużycie materiałów i energii	376	1 403	452	1 481
g) koszty utrzymania i wynajmu budynków	943	3 765	1 102	3 534
h) pozostałe koszty rzeczowe	7 697	34 852	9 573	27 189
i) amortyzacja	872	3 429	751	3 320
j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	326	1 488	424	838
k) prowizje i inne opłaty	510	591	162	162
l) pozostałe	4 013	9 287	1 139	2 982
Koszty działalności podstawowej razem	26 766	95 963	23 832	76 538

19.38. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU				
a) dywidendy i inne udziały w zyskach w tym:	2	230	3	138
-od jednostek powiązanych	0	0	0	0
b) odsetki	813	10 809	1 587	4 011
c) korekty aktualizujące wartość	25 434	80 018	14 587	48 233
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	1 611	1 511	6 788	14 724
e) pozostałe	0	0	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	27 860	92 568	22 965	67 106
2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU				
a) korekty aktualizujące wartość	37 833	117 826	27 685	59 627
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	-7 084	271	0	0
c) pozostałe	0	0	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	30 749	118 097	27 685	59 627
Wynik z operacji instrumentami przeznaczonymi do obrotu	-2 889	-25 529	-4 720	7 479

19.39. Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży

PRZYCHODY Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI DOSTĘPNYMI DO SPRZEDAŻY	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY				
a) dywidendy i inne udziały w zyskach	0	2	0	10
b) odsetki	0	0	0	0
c) korekty aktualizujące wartość	0	0	0	0
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	2 256	5 267	0	0
e) odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
f) pozostałe	0	0	0	0
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	2 256	5 269	0	10
2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY				
a) korekty aktualizujące wartość	0	0	0	0
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	0	0	0
c) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
d) pozostałe	0	0	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	0	0	0	0
Wynik z operacji instrumentami dostępnymi do sprzedaży	2 256	5 269	0	10

19.40. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	219	357	1 065	1 403
2. Odsetki od lokat i depozytów	992	4 199	1 415	4 058
3. Pozostałe odsetki	271	3 146	697	1 170
4. Dodatnie różnice kursowe	380	1 013	6	20
a) zrealizowane	300	760	5	16
b) niezrealizowane	80	253	1	4
5. Pozostałe	1 725	21 737	15 621	21 093
a) zysk ze zbycia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	1 158	16 182	6 896	7 188
b) rozwiązanie odpisów aktual.udz.w jedn.stowarz.	0	0	151	2 515
c) rozwiązanie odpisów na należności	1	1 632	9	13
d) pozostałe	566	3923	8 565	11 377
Przychody finansowe razem	3 587	30 452	18 804	27 744

19.41. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
1. Odsetki od kredytów i pożyczek	2 775	4 903	1 880	3 061
2. Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	10 695	40 632	8 707	17 866
3.Oprocentowane rachunki pieniężne Klientów	144	727	277	951
4. Pozostałe odsetki	0	456	315	1 328
5. Ujemne różnice kursowe	407	989	3	47
a) zrealizowane	287	654	2	34
b) niezrealizowane	120	335	1	13
6. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	10 039	10 039	1 731	6 395
7. Pozostałe	6 534	12 636	-1 243	2 457
Koszty finansowe razem	30 594	70 382	11 670	32 105

19.42. Zysk na akcję

W Jednostce Dominującej nie występują akcje uprzywilejowane, w związku z czym zysk netto na akcję obliczany jest w sposób przedstawiony poniżej.

Podstawowy 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.
Rozwodniony zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okresy (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie sprawozdawczym powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

ZYSK NA AKCJĘ	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-224 838	-237 694	4 693	41 026
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,03	-1,09	0,02	0,19
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,03	-1,09	0,02	0,19

Do wyliczenia rozwodnienia przyjęto maksymalną liczbę akcji.

Strata zanualizowana przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej na 31 grudnia 2011 r. wynosiła 237 694 tys. zł, na 31 grudnia 2010 r. zanualizowany zysk wynosił 41 026 tys. zł.

19.43. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Niniejsza nota przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. oraz od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. Nota obejmuje transakcje zawarte ze wszystkimi spółkami zależnymi i stowarzyszonymi a także z pozostałymi jednostkami powiązanymi z którymi były zawierane transakcje. W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie transakcje z podmiotami zależnymi zostały wyeliminowane w całości (salda rozliczeń między jednostkami grupy kapitałowej, transakcje, przychody i koszty). Zyski i straty wynikające z „odgórnych" i „oddolnych" transakcji ze spółkami stowarzyszonymi zostały ujęte jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej, zgodnie z MSR 28.
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 Jednostką Dominującą i jednostkami zależnymi

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

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	89	99
Zakupy	93	76
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	30	30

Należności	3	2
Zobowiązania	2	0
Zobowiązania z tytułu obligacji własnych	306*	306**

* Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA o wartości nominalnej 300 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, oprocentowane 10% z terminem wykupu na 13 stycznia 2012 r., zobowiązanie zostało uregulowane w terminie.
** Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA o wartości nominalnej 300 tys. zł, oprocentowanie 10% rocznie, termin wykupu - 13 stycznia 2011 r., zobowiązanie zostało uregulowane w terminie.

Electus Spółka Akcyjna

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	800	117
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	43	390
Odsetki od obligacji własnych Electus SA	223	7
Pozostałe odsetki (koszt DM IDMSA)	204	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	42*	53**
Należności	0	1
Zobowiązania	0	3 056***

Dywidenda	10 000	0

*Objęte i opłacone przez DM IDMSA 20 kwietnia 2011 r. oraz nabyte w ramach świadczenia usług animatora w alternatywnym systemie obrotu obligacje serii ELC0413 S.A. o wartości nominalnej 40 tys. zł. (oprocentowanie zmienne; prawo do wykupu ustalone na dzień 22 kwietnia 2013 r.).
**Objęte i nabyte na rynku wtórnym w 2009 roku obligacje ELC0911 o wartości nominalnej 52 tys. zł, w wartości rynkowej (oprocentowanie zmienne, prawo do wykupu zostało ustalone na dzień 19 września 2011 roku). Zobowiązanie zostało uregulowane w terminie.
*** Objęte przez Electus S.A. dnia 26 marca 2009 r. obligacje IDMSA serii AAP o wartości nominalnej 3 000 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, oprocentowane 13% z terminem wykupu na 9 listopada 2010 roku. Zobowiązanie zostało uregulowane w terminie.

W lutym br. DM IDMSA wykupił 3 000 wyemitowanych w dniu 9 listopada 2010 r. obligacji serii ADY. Wartość nominalna jednej obligacji wynosiła 1 tys. zł. Obligacje oprocentowane były wg stałej stopy wynoszącej 13% rocznie. Dzień wykupu został ustalony na 9 lutego 2011 r. W dniu 9 lutego 2011 r. obligacje zostały wykupione wraz z odsetkami.

W kwietniu br. Electus S.A. wpłacił zaliczkę na objęcie obligacji DM IDM SA w wysokości 5 000 tys. zł. Emisja obligacji nie nastąpiła i we wrześniu br. DM IDMSA zwrócił przedmiotową zaliczkę wraz z należnymi odsetkami w kwocie 5 204 tys.

W kwietniu br. DM IDMSA objął i opłacił obligacje spółki Electus S.A. serii ELC0413 S.A. o wartości nominalnej 5 000 tys. zł. (oprocentowanie zmienne; prawo do wykupu ustalone na dzień 22 kwietnia 2013 roku).
W dniu 23 września 2011 r. spółka Electus S.A. dokonała wykupu 4 970 obligacji w wartości nominalnej wraz z odsetkami równej 5 060 tys, zł. W wrześniu br. DM IDMSA sprzedał w transakcji giełdowej 1 obligację serii ELC0413 podmiotowi niepowiązanemu.

Dnia 27 czerwca 2011 r. Electus S.A. objął obligacje DM IDM SA serii AGB w ilości 800 szt. po cenie nominalnej 10 tys, o wartości nominalnej 8 000 tys. (oprocentowane 7% z terminem wykupu 27 czerwca 2012 roku). Przedmiotowe obligacje zostały sprzedane przez Electus S.A. w lipcu br. w transakcjach na rynku niepublicznym podmiotom niepowiązanych.

Polski Fundusz Hipoteczny Spółka Akcyjna (dawniej: Electus Hipoteczny Spółka Akcyjna)

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	138	205
Zakupy	0	0
Odsetki od pożyczek udzielonych	0	14
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	141	492
Odsetki od obligacji własnych Polski Fundusz Hipoteczny SA	48	37

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu -obligacje	2 305*	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu -akcje	224	0
Należności	2	0
Zobowiązania	0	4148**

Dywidenda	4 297	0

* Obligacje serii N wyemitowane przez Polski Fundusz Hipoteczny S.A. dnia 14 lipca 2011 r. objęte przez DM IDMSA w wartości rynkowej, oprocentowanie 12% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 12 lipca 2012 r., łączna wartość nominalna na 31 grudnia 2011 r. wynosi 2 249 tys. zł.

**Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA objęte przez Polski Fundusz Hipoteczny S.A (daw. Electus Hipoteczny S.A.) w wartości rynkowej:
- 3 700 obligacji serii ACE o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, z datą przydziału w dniu 11 lutego 2010 r., oprocentowanych 10,5 % w skali r., z terminem wykupu w dniu 9 lutego 1012 r.,
- obligacje serii F wyemitowane przez Polski Fundusz Hipoteczny o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, oprocentowanie 12 % rocznie, termin wykupu - 12 listopada 2010 r.

W 2011 roku akcje spółki Polski Fundusz Hipoteczny S.A. zostały dopuszczone do obrotu na New Connect. DM IDMSA świadczy dla spółki Polski Fundusz Hipoteczny S.A. usługi animatora obrotu, akcje nabywane w związku z pełnieniem funkcji animatora obrotu zaliczone są do instrumentów przeznaczonych do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienie funkcji animatora 28 391 akcji (co stanowi 0,52% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) o wartości rynkowej 224 tys. zł.

W I półroczu 2011 r .DM IDMSA na podstawie porozumień o wcześniejszym wykupie obligacji, dokonał wykupu 102 obligacji serii ACW o łącznej wartości nominalnej 102 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 3 tys. zł. oraz dokonał wykupu 2 320 obligacji serii ACE o wartości nominalnej 2 320 tys. zł wraz z odsetkami 388 tys. zł. W dniu 11 października br. DM IDMSA na podstawie porozumienia o wcześniejszym wykupie obligacji, dokonał wykupu 1 380 szt. obligacji serii ACE o wartości nominalnej 1 380 tys. zł. wraz z należnymi odsetkami w wysokości 97 tys. zł.

Dnia 14 lipca 2011 Polski Fundusz Hipoteczny S.A. wyemitował 4 400 obligacji serii N o wartości nominalnej 1 tys. zł każda (oprocentowanie 12% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 12 lipca 2012 r). W dniu 20 września br. Polski Fundusz Hipoteczny dokonał wcześniejszego wykupu 2 151 obligacji serii N w wartości nominalnej wraz z odsetkami w kwocie 2 199 tys. zł.

IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	4 951	2 616
Zakupy	16	8

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-akcje	742	0
Należności	175	231
Zobowiązania	166	150

Dywidenda	5 465	0

W 2011 roku akcje spółki Idea TFI S.A. zostały dopuszczone do obrotu na GPW. DM IDMSA świadczy dla spółki Idea TFI S.A. usługi animatora obrotu, akcje nabywane w związku z pełnieniem funkcji animatora obrotu zaliczone są do instrumentów przeznaczonych do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienie funkcji animatora 184 131 akcji (co stanowi 1,16% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) o wartości rynkowej 742 tys. zł.

K6 Sp. z o.o. (dawn. Relpol – 5 Sp. z o.o.)

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	12	5
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych Relpol-5 Sp. z o.o.	0	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-obligacje	5 592*	0
Należności	2 971	0
Zobowiązania	0	1 129

* Obligacje serii A wyemitowane przez K6 Sp. z o.o. (dawn. Relpol – 5 Sp. z o.o.) dnia 4 sierpnia 2011 r. objęte przez DM IDMSA w wartości rynkowej, oprocentowanie 11,5% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 4 sierpnia 2012 r., łączna wartość nominalna na 31 grudnia 2011 r wynosi 5 400 tys. zł.

W I półroczu 2011 r. DM IDMSA zawarł ze spółką K6 Sp. z o.o. (dawn. Relpol-5 Sp. z o,o.) transakcję sprzedaży 50 udziałów spółki ACM Sp. z o.o. stanowiących 40% w kapitale spółki za kwotę 5 000 tys. zł. Kwota należności w wysokości 2 029 tys. zł została uregulowana, pozostała część należności w wysokości 2 971 tys. zł zgodnie z umową zostanie uregulowana do dnia 31 grudnia 2013 r. Udziały w ACM Sp. z o.o. zostały zbyte przez Relpol 5 poza Grupę Kapitałową w I kwartale 2011 r.

eFund Sp. z o.o.

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	66	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych eFund Sp. z o.o.	0	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-obligacje	919	0
Należności	1	0
Zobowiązania	0	0

*Obligacje serii D wyemitowane przez eFund Sp. z o.o. i objęte przez DM IDMSA w wartości rynkowej, wyemitowane 11 października 2011 r., o wartości nominalnej 750 tys. zł., oprocentowanie 13% w skali roku, termin wykupu obligacji

przypada na 11 października 2012 r.
Obligacje serii E wyemitowane przez eFund Sp. z o.o. i objęte przez DM IDMSA w wartości rynkowej, wyemitowane 12 grudnia 2011 r., o wartości nominalnej 125 tys. zł., oprocentowanie 13% w skali roku, termin wykupu obligacji przypada na 12 grudnia 2012 r.

W dniu 14 lipca 2011 r. DM IDMSA objął i opłacił 1 500 obligacji serii C wyemitowanych przez eFund Sp. z o.o., oprocentowane 13% w skali roku, z terminem wykupu 12 stycznia 2012r.. W III kwartale br. DM IDMSA sprzedał 150 szt., a w IV kwartale br. 1 350 szt. obligacij, podmiotom spoza GK IDMSA.

Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

DM IDMSA świadczył na rzecz Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych usługi maklerskie, które 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 Jednostką Dominującą i jednostkami stowarzyszonymi

Supernova IDM Fund S.A.

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	561	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych Supernova IDM Fund S.A.	375	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	26 504*	57 960
Należności	0	29 048
Zobowiązania	1	6 068**
Inne zobowiązania finansowe		3 951**

* Obligacje wyemitowane przez Supernova IDM Fund S.A. objęte przez DM IDMSA w wartości rynkowej:
-serii B wartości nominalnej 25 381 tys. zł, oprocentowanie 11,32 % w skali roku, termin wykupu obligacji przypada na 1 lutego 2012 roku. W dniu 14 grudnia br. Supernowa IDM Fund S.A. na podstawie porozumienia o wcześniejszym wykupie dokonał wykupu 8 040 szt. obligacji wraz z należnymi odsetkami w wysokości 350 tys. zł.
-serii C1 wartości nominalnej 79 tys. zł, oprocentowanie 11,51 % w skali roku, termin wykupu obligacji przypada na 11 maja 2012 roku. W dniu 14 grudnia br. Supernowa IDM Fund S.A. na podstawie porozumienia o wcześniejszym wykupie dokonał wykupu 2 319 szt. obligacji wraz z należnymi odsetkami w wysokości 25 tys. zł.
-serii C2 wartości nominalnej 4 tys. zł, oprocentowanie 11,62 % w skali roku, termin wykupu obligacji przypada na 25 maja 2012 roku. W dniu 14 grudnia br. Supernowa IDM Fund S.A. na podstawie porozumienia o wcześniejszym wykupie dokonał wykupu 4 szt. obligacji wraz z należnymi odsetkami.-serii F wartości nominalnej 3 333 tys. zł, oprocentowanie 11,85 % w skali roku, termin wykupu obligacji przypada na 25 września 2012 roku. W dniu 14 grudnia br. Supernowa IDM Fund S.A. na podstawie porozumienia o wcześniejszym wykupie dokonał wykupu 5 500 szt. obligacji wraz z należnymi odsetkami w wysokości 141 tys. zł.
- serii D wartości nominalnej 3 333 tys. zł, oprocentowanie 11,85 % w skali roku, termin wykupu obligacji przypada na 12 września 2012 roku. W dniu 14 grudnia br. Supernowa IDM Fund S.A. na podstawie porozumienia o wcześniejszym wykupie dokonał wykupu 3 333 szt. obligacji wraz z należnymi odsetkami w wysokości 108 tys. zł.

** instrumenty pochodne typu forward

W ramach Porozumienia Inwestycyjnego zawartego z Supernova IDM Fund S.A. z dnia 21 grudnia 2010 r. (zmienionego aneksem) DM IDMSA objął akcje dające 49,97 % udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu SNIF, za cenę emisyjną w wysokości 57 960 tys. zł. W dniu 20 kwietnia 2011 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału Supernova IDM Fund S.A., w związku z czym udział DM IDMSA w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu wynosi 49,97%. W tym samym dniu zarejestrowano również zmianę nazwy spółki na Supernova IDM Fund S.A., poprzednia nazwa brzmiała Supernova Fund S.A.

W ramach Porozumienia Inwestycyjnego zawartego z Supernova IDM Fund S.A. z dnia 21 grudnia 2010 r. (zmienionego aneksem dnia 1 lutego 2011 r.) DM IDMSA zobowiązał się do dokapitalizowania spółki Supernova IDM Fund S.A. na łączną kwotę 157 960 tys. zł, w tym poprzez objęcie akcji nowej emisji za cenę emisyjną w łącznej kwocie 57 960 tys. zł oraz poprzez objęcie emisji obligacji spółki Supernova IDM Fund S.A. na kwotę nie mniejszą niż 100 000 tys. zł., lub wskazania podmiotu lub podmiotów, które w całości lub w części wspólnie z DM IDMSA obejmą obligacje.
W dniu 1 lutego 2011 r. DM IDMSA objął obligacje spółki Supernova IDM Fund S.A. o wartości emisyjnej 48 309 tys. zł oraz wskazał podmioty, które objęły przedmiotowe obligację o wartości emisyjnej 51 691 tys. zł.
Dnia 22 marca 2011 r. na podstawie zawartej Umowy o współpracy dotyczącej obligacji spółka Supernova Fund S.A. dokonała wcześniejszego wykupu obligacji o wartości nominalnej 20 000 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Jednocześnie DM IDMSA zobowiązał się, jeżeli Supernova Fund IDM S.A. zgłosi w terminie do 19 stycznia 2012 r. pisemne żądanie

objęcia obligacji, to DM IDMSA lub podmioty wskazane przez DM IDMSA obejmą przedmiotowe obligacje, jednak w kwocie nie większej niż 20 000 tys. zł. Spółka Supernova IDM Fund zgłosiła przedmiotowe żądanie – DM IDMSA wywiązał się ze zobowiązania obejmując lub wskazując podmioty, które objęły obligacje różnych serii spółki Supernova IDM Fund S.A. za kwotę 20 000 tys. zł.

W dniu 11 maja 2011 r. DM IDMSA objął i opłacił 5 000 obligacji serii C1 oraz 503 obligacje serii C2, w dniu 5 września 2011 r – 3 333 obligacje serii D, natomiast 26 września br. 5 500 obligacji serii F wyemitowanych przez Supernova IDM Fund S.A.(wartość nominalna, oprocentowanie oraz terminy wykupu pod tabelą). W br. na podstawie zrealizowanych transakcji z podmiotami niepowiązanymi DM IDMSA kupił. 8 211 obligacji serii B, 4 210 obligacji serii C1 oraz 4 000 obligacji serii E, natomiast sprzedał podmiotom spoza GK DM IDMSA 3 099 obligacji serii B, 6 891 obligacji serii C1 oraz 499 obligacji serii C2. Ilość i wartość posiadanych obligacji według stanu na 31 grudnia 2011 r. w rozróżnieniu na poszczególne serie przedstawiono pod tabelą dotyczącą transakcji DM IDMSA ze spółką Supernova IDM Fund S.A.

Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	2	0
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	259	0

Należności	0	0
Zobowiązania	10 162*	0

* Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA i objęte przez Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. wraz z odsetkami:
-serii AGS wyemitowane 11 sierpnia 2011 r. o wartości nominalnej 5 000 tys. zł, oprocentowanie 7,5 % w skali roku, termin wykupu obligacji przypada na 13 lutego 2012 roku, obligacje zostały wykupione w terminie.
-serii AHE wyemitowane 30 września 2011 r. o wartości nominalnej 5 000 tys. zł, oprocentowanie 9 % w skali roku, termin wykupu obligacji przypada na 30 marca 2012 roku.

W dniu 11 sierpnia 2011 r. Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. objął i opłacił 10 000 obligacji serii AGS wyemitowanych przez DM IDMSA (wartość nominalna, oprocentowanie oraz terminy wykupu pod tabelą). W III kwartale br. Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. dokonał sprzedaży 5 000 szt. obligacji podmiotowi spoza GK IDMSA.

Transakcje Jednostki Dominującej z pozostałymi jednostkami powiązanymi

Agencja Support Sp. z o.o.

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	6	0
Zakupy	721	379

Należności	0	0
Zobowiązania	112	200

Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi i współzależnymi

Electus S.A. z Polskim Funduszem Hipotecznym S.A.

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	11
Zakupy	297	548
Odsetki –przychody finansowe	0	138

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	55	27
Pożyczki udzielone	0	0
Inne należności	0	181

Electus S.A. z Electusem Leasing Sp. z .o.o.

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	3
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	4	3
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0
Objęcie udziałów	0	5

Electus S.A. z Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	2
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0
Objęcie udziałów	0	0

Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z SPV1 Sp. z .o.o. (działalność zaniechana)

• (w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	1	16
Zakupy	0	0

Inne należności	0	17
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0
Pożyczki udzielone	49	0

Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z eFund Sp. z .o.o.

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	2	0
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	253	60
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	28	73
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z K6 sp. z o.o. (dawn. Relpol-5 Sp. z o.o.)

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	48	0
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	1	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z Polski Fundusz Hipoteczny S,A.

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	13	60
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	73
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

eFund Sp. z o.o. z Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych eFund Sp. o.o.	0	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0

Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	1 981*	0

* Obligacje wyemitowane przez eFund Sp. z o.o. i objęte, bądź nabyte przez Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w wartości rynkowej o parametrach::
-seria A wyemitowane 28 lipca 2011 r. o wartości nominalnej 370 tys. zł, oprocentowanie 13 % w skali roku, termin wykupu obligacji przypada na 30 lipca 2012 roku,
-seria B wyemitowane 28 lipca 2011 r. o wartości nominalnej 150 tys. zł, oprocentowanie 13 % w skali roku, termin wykupu obligacji przypada na 30 lipca 2012 roku,
-seria C wyemitowane 14 lipca 2011 r. o wartości nominalnej 1350 tys. zł, oprocentowanie 13 % w skali roku, termin wykupu obligacji przypada na 6 stycznia 2012 roku.

W dniu 28 lipca 2011 r. Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych objął i opłacił 560 obligacji serii A oraz 150 obligacji serii B wyemitowanych przez eFund Sp. z o.o. (wartość nominalna, oprocentowanie oraz terminy wykupu pod tabelą). W III kwartale br. DM IDMSA. dokonał sprzedaży 190 szt. obligacji podmiotom spoza GK IDMSA.

Supernova IDM Fund S.A. z Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych Supernova IDM Fund S.A.	2 149	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	8 174*	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

* Obligacje serii B wyemitowane przez Supernova IDM Fund S.A. objęte, bądź nabyte w transakcjach przez Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w wartości godziwej (Wartość nominalna 8 728 . zł, oprocentowanie 11,32 % w skali roku, termin wykupu obligacji przypadający na 1 lutego 2012 roku, zobowiązanie z tytułu obligacji zostało uregulowane w terminie.)

Transakcje Jednostki Dominującej z członkami zarządu

Grzegorz Leszczyński

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0

Należności	0	0
Zobowiązania	0	2 606

W 20 czerwca 2011 r. Grzegorz Leszczyński wpłacił spółce DM IDMSA zaliczkę w kwocie 790 tys. zł z tytułu zaliczki na transakcję. Transakcja nie doszła do skutku i zaliczka została zwrócona 22 czerwca 2011 r.

Komisja Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 23 sierpnia 2011 r. nie zgłosiła sprzeciwu wobec zamiaru przekroczenia przez Grzegorza Leszczyńskiego – Prezesa Zarządu DM IDMSA progu 10% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy DM IDMSA. Tym samy ziścił się ostatni z warunków wstrzymujący realizację umowy zawartej w 2010 r. w ramach programu motywacyjnego i w dniu 24 sierpnia 2011 r. Grzegorz Leszczyński nabył 1 240 991 akcji DM IDMSA rozliczając wpłaconą w 2010 r. zaliczkę.

Rafał Abratański

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0

Należności	0	0
Zobowiązania	0	0

W 27 czerwca 2011 r. DM IMDSA wpłacił Rafałowi Abratańskiemu zaliczkę w kwocie 150 tys. zł z tytułu zaliczki na transakcję. Transakcja nie doszła do skutku i zaliczka została zwrócona w III kwartale br.

Transakcje Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z Domem Maklerskim IDM SA

W dniu 20 września 2011 r. Henryk Leszczyński objął i opłacił 250 obligacji serii AHB wyemitowanych przez DM IDMSA o wartości nominalnej 1 000,00 zł, oprocentowaniu -12% oraz terminem wykupu ustalonym na dzień 12 września 2012 r.

W 2010 roku DM IDMSA dokonał nabycia instrumentów finansowych od Antoniego Abratańskiego. Wartość transakcji wyniosła 18 tys. zł.

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.

19.44. Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia pod dniu bilansowym zostały opisane w pkt.18 niniejszego raportu.

19.45. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

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

19.46. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych

W IV kwartale 2011 r., poza bieżącymi inwestycjami w środki trwałe i wartości niematerialne, nie miały miejsca istotne nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

19.47. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej.

19.48. Niespłacenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej.

19.49. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W IV kwartale 2011 r. w Grupie Kapitałowej nie występowały rozliczenia z tytułu spraw sądowych mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy

19.50. Zewnętrzne wymogi kapitałowe

DM IDMSA, jako podmiot nadzorowany jest zobowiązany do spełniania norm adekwatności kapitałowej określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu, i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz.U. z 2009 r. nr 204, poz.1571), wydanym na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
W oparciu o przepisy wspomnianego rozporządzenia Spółka jest zobowiązana do bieżącego monitorowania poziomu nadzorowanych kapitałów, poziomu ryzyka generowanego przez posiadane aktywa i prowadzoną działalność oraz porównywania aktualnego poziomu nadzorowanych kapitałów z wymogami kapitałowymi określonymi w rozporządzeniach. Ponadto DM IDMSA jest zobowiązany do spełniania skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej obliczanych na podstawie skonsolidowanych danych finansowych. Wspomniane przepisy nakładają również na DM IDMSA ograniczenia w możliwości zaangażowania Spółki w jeden podmiot. Poziom dopuszczalnych zaangażowań jest ściśle związany z poziomem

nadzorowanych kapitałów. Planując dokonywanie inwestycji Spółka analizuje ich wpływ na poziom nadzorowanych kapitałów, a także ryzyko przekroczenia wskaźników zaangażowania.

Wskaźniki działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Wartość średniokwartalna
Poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	191 856	257 107	241 747
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe	199 140	254 601	234 146
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	-57 991	-55 754	-193 239
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	0	0	0
Całkowity skonsolidowany wymóg kapitałowy	98 594	95 051	126 573
1. Ryzyko rynkowe	3 290	5 658	6 923
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	0	0	0
3. Ryzyko kredytowe	69 668	70 509	71 089
4. Ryzyko operacyjne	9 913	18 884	9 911
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	15723	0	38 650
6. Skonsolidowany wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	19 409	25 946	19 409

Zarówno na dzień 30 grudnia 2011 r., jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa DM IDMSA spełniała obowiązujące normy adekwatności kapitałowej.

Wskaźniki działalności Domu Maklerskiego IDM S.A.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Wartość średniomiesięczna
Poziom nadzorowanych kapitałów	362 587	513 707	513 962
I. Kapitały podstawowe	362 587	513 707	513 962
II. Kapitały uzupełniające II kategorii	-57 975	-55 489	-57 458
III. Kapitały uzupełniające III kategorii	0	0	0
Całkowity wymóg kapitałowy	174 032	368 366	346 747
1. Ryzyko rynkowe	2 744	0	2 456
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	0	0	0
3. Ryzyko kredytowe	65 594	68 175	76 458
4. Ryzyko operacyjne	9 604	19 675	12 126
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	96 090	280 516	255 707
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	11 405	9 058	11 014

Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 r., jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego DM IDMSA spełniał obowiązujące go normy adekwatności kapitałowej.

20. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOMU MAKLERSKIEGO IDM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 R.

20.1. 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

Podstawowe informacje o Spółce i jej przedmiocie działalności został opisany w pkt. 2 i 3 niniejszego raportu.

20.2. Podstawa sporządzenia jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego

DM IDMSA jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z § 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) jest zobowiązany do sporządzania i publikowania raportów okresowych. Stosownie do treści § 83 ust. 1 rozporządzenia DM IDMSA, jako jednostka dominująca nie sporządza odrębnego jednostkowego raportu półrocznego, ale załącza skrócone śródroczne jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego IDM S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. (okres sprawozdawczy) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.
Skrócone śródroczne jednostkowe 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 2010 r.
Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Domu Maklerskiego IDM S.A., jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej, niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe 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,
- inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych według cen nabycia z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości,
- środków pieniężnych wycenianych w wartości nominalnej,
- udzielonych pożyczek, należności, kredytów bankowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek i 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.

20.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. (okres sprawozdawczy) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz mającymi zastosowanie pozostałymi MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone 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. W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym 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 śródrocznego jednostkowego 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.

20.4. 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.

20.5. 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 grudnia 2011 r. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki 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.

20.6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane w dniu 29 lutego 2012 r.

20.7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym 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.

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji zostały przedstawione w pkt. 19.6 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

20.8. Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Domu Maklerskiego IDM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Domu Maklerskiego IDM S.A.	Nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
AKTYWA			
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20.13	71 790	119 668
II. Należności krótkoterminowe	20.14	46 070	83 893
1. Należności z tytułu dostaw i usług		2 913	2 781
2. Pozostałe należności		43 157	81 112
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	20.15	273 992	269 295
IV. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	636
V. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		36	8 514
VI. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20.17	218 236	139 114
VII. Inwestycje w jednostkach współkontorolowanych		0	0
VIII. Inwestycje w jednostkach zależnych	20.16	208 146	405 400
VIII. Należności długoterminowe		0	0
IX. Udzielone pożyczki długoterminowe		46	36
X. Wartości niematerialne		674	608
XI. Rzeczowe aktywa trwałe		3 687	3 615
XII. Pozostałe aktywa		65 044	25 709
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	20.18	65 011	25 676
2. Inne aktywa krótkoterminowe		33	33
Suma aktywów		**887 721**	**1 056 488**
PASYWA			
I. Zobowiązania krótkoterminowe	20.19	309 492	362 651
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 722	4 315
2. Zobowiązania finansowe		234 941	229 116
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	2 439
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		71 829	126 781
II. Zobowiązania długoterminowe		78 087	20 893
1. Zobowiązania finansowe		78 087	20 893
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
III. Pozostałe pasywa		434	521
IV. Rezerwy na zobowiązania	20.21	20 465	21 694
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego		9 648	13 459
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		766	712
a). długoterminowe		80	68
b). krótkoterminowe		686	644
3. Pozostałe		10 051	7 523
a). długoterminowe		0	0
b). krótkoterminowe		10 051	7 523
V. Kapitał własny	20.22	479 243	650 729
1. Kapitał zakładowy		21 818	21 818
2. Akcje własne (wielkość ujemna)		-40 772	-25 661
3. Kapitał zapasowy		520 513	558 420
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		135 272	64 179
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
6. Zysk (strata) netto		-157 604	27 795
7. Inne całkowite dochody		16	4 178
8. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
Suma pasywów		**887 721**	**1 056 488**

Pozycje pozabilansowe		Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Papiery wartościowe klientów		3 808 241	4 106 806

Zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 19.30.

20.9. Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Domu Maklerskiego IDM S.A.

Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat Domu Maklerskiego IDM S.A.		Nota	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Przychody z działalności podstawowej	20.23	10 686	48 178	16 881	57 612
1.	Prowizje z działalności maklerskiej		3 681	14 057	3 427	14 512
2.	Pozostałe przychody z działalności maklerskiej		7 005	34 121	13 454	43 100
II.	Koszty działalności podstawowej	20.24	12 097	43 081	11 341	39 421
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		-1 411	5 097	5 540	18 191
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	20.25	-1 459	-23 533	-5 464	7 352
V.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0	0	0	0
VI.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		2 257	3 458	0	10
VII.	Pozostałe przychody operacyjne		2 256	8 781	711	4 356
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne		3 558	10 415	3 938	5 880
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V+VI+VII-VIII)		-1 915	-16 612	-3 151	24 029
X.	Przychody finansowe		3 133	65 038	16 446	29 803
XI.	Koszty finansowe		223 896	247 546	6 786	19 041
XII.	Wynik z działalności gospodarczej brutto (IX+X-XI)		- 222 678	-199 120	6 509	34 791
XIII.	Podatek dochodowy		-42 444	-41 516	1 856	6 996
1.	Podatek dochodowy - część bieżąca		-2 276	806	1 737	1 765
2.	Podatek dochodowy - część odroczona		-40 168	-42 322	119	5 231
XIV.	**Zysk (strata) netto (XII-XIII)**		**-180 234**	**-157 604**	**4 653**	**27 795**

Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Domu Maklerskiego IDM S.A.			Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Zysk (strata) netto		-180 234	-157 604	4 653	27 795
II.	Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy		247	-4 162	-171	4 431
1.	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		305	-5 138	-210	5 470
2.	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-58	976	39	-1 039
III.	Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy (I+II)		-179 987	-161 766	4 482	32 226

1.	Zysk (strata) netto		-180 234	-157 604	4 653	27 795
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	20.26	-0,83	-0,72	0,02	0,13
4.	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,83	-0,72	0,02	0,13

20.10. Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Domu Maklerskiego IDM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Domu Maklerskiego IDM S.A.	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	650 729	619 258
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	650 729	619 258
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	21 818	21 818
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	21 818	21 818
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-25 661	-20 977
a) zwiększenia	-17 322	-44 441
- nabycie akcji własnych	-17 322	-44 441
b) zmniejszenia	-2 211	-39 757
- zbycie akcji własnych	-2 211	-39 757
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-40 772	-25 661
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	558 420	463 391
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-37 907	95 029
a) zwiększenia	22 788	95 905
- sprzedaż/emisja akcji powyżej wartości nominalnej	395	4 614
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	21 494
- wycena programu motywacyjnego	5 071	409
- przeksięgowanie z kapitału rezerwowego w związku z nabyciem akcji własnych	17 322	44 440
- przeksięgowanie z kapitału rezerwowego na podstawie uchwały WZA	0	24 948
b) zmniejszenia	60 695	876
- wykorzystanie straty podatkowej dot. kapitałów i podatek od transakcji ujętych w kapitale	75	876
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	60 620	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	520 513	558 420
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	64 179	133 567
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	71 093	-69 388
a) zwiększenia	88 415	0
- podziału zysku z lat ubiegłych kap rezerwowy	27 795	0
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	60 620	0
b) zmniejszenia	17 322	69 388
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy w związku z nabyciem akcji własnych	17 322	44 440
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy na podstawie uchwały WZA	0	24 948
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	135 272	64 179
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	27 795	21 712
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	27 795	21 712
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	27 795	21 712
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	27 795	21 712
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0	21 494
- podziału zysku z lat ubiegłych kap rezerwowy	27 795	0
- podział zysku lat ubiegłych na cele społecznie użyteczne	0	218
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0

6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
6.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.Zysk netto za rok obrotowy	-157 604	27 795
8.1. Inne całkowite dochody na początek okresu	4 178	-253
8.2. Zmiany innych całkowitych dochodów	-4 162	4 431
a) zwiększenia	976	5 470
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	5 470
- podatek odroczony dot. wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	976	0
b) zmniejszenia	5 138	1 039
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 138	0
- podatek odroczony dot. wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	1 039
8.3. Inne całkowite dochody na koniec okresu	16	4 178
9. Całkowity dochód na koniec okresu (7+8.3)	-157 588	31 973
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	479 243	650 729
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	479 243	650 729

20.11. Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Domu Maklerskiego IDM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Domu Maklerskiego IDM S.A.	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-199 120	34 791
II. Korekty razem	53 324	4 104
1. Amortyzacja	1 596	1 441
2. Zyski-straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	23 268	7 185
4. Zysk-strata z działalności inwestycyjnej	169 411	-20 625
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	8 108	7 891
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-41 134	6 935
7. Zmiana stanu należności	16 032	-61 317
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-115 059	63 519
9. Zmiana stanu innych aktywów i pasywów	-87	-491
10. Podatek dochodowy zapłacony	-3 805	-28
11. Pozostałe korekty	-5 006	-406
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-145 796	38 895
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	45 085	32 359
1. Zbycie wartości niematerialnych	0	0
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	180	16
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	6 809	10
- zbycie instrumentów finansowych	6 807	0
- dywidendy i udziały w zyskach	2	10
4. Z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	33 778	26 120
- zbycie inwestycji w jednostkach zależnych	11 853	6 261
- zbycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	17 773
- dywidendy i udziały w zyskach	21 925	2 086
5. Pozostałe wpływy	4 318	6 213
- odsetki otrzymane	4 318	6 213
II. Wydatki	-8 444	-123 483
1. Nabycie wartości niematerialnych	-414	-227
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-1 686	-1 546
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	-11	0
- nabycie instrumentów finansowych	-11	0
4. Na inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-6 325	-121 674
- nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	-1 361	-90
- nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-4 964	-121 584
5. Pozostałe wydatki	-8	-36
- udzielone pożyczki długoterminowe	-8	-36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	36 641	-91 124
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	318 994	213 283
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	89 885	11 617
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	1 267	13 710
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	227 842	145 008
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wpływy z emisji akcji	0	0

7. Dopłaty do kapitału	0	0
8. Pozostałe wpływy	0	42 948
II. Wydatki	-257 717	-107 642
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-16 480	-617
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-199 312	-51 767
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wydatki z tytułu emisji akcji	0	0
7. Nabycie akcji własnych	-17 322	-44 441
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	-398	-366
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
12. Zapłacone odsetki	-24 205	-10 451
13. Pozostałe wydatki	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	61 277	105 641
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	-47 878	53 412
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-47 878	53 412
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	119 668	66 256
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	71 790	119 668
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	66 068	116 243

Różnice pomiędzy prezentowanymi w rachunku przepływów pieniężnych zamianami stanów odpisów aktualizujących i rezerw, należności, instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, zobowiązań oraz innych aktywów i pasywów w stosunku do zmian wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej wynikają głównie z:

- ujęcia zmian stanu odpisów aktualizujących należności łącznie ze zmianami stanu rezerw,
- wyodrębnienia z zobowiązań zapłaconego podatku dochodowego,
- dokonania korekt niepieniężnych zmian pozycji zaliczanych do działalności inwestycyjnej (np. objęcie akcji spółek zależnych bez rozliczenia gotówkowego, zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych z jednostek zależnych i stowarzyszonych na instrumenty przeznaczone do obrotu),
- korekt eliminujących zmiany tych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej odnoszonych bezpośrednio na kapitał własny.

20.12. Wybrane informacje objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego DM IDMSA

20.13. Środki pieniężne i inne aktywa

Stosowane zasady rachunkowości dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawiono w pkt. 19.19.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2011	31.12.2010
a) w kasie	198	304
b) na rachunkach bankowych	11 747	29 911
c) inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	56 350	89 448
d) inne aktywa pieniężne	3 495	5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	71 790	119 668

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE KLIENTÓW	31.12.2011	31.12.2010
a) na rachunkach bankowych i w kasie (w tym lokaty bankowe)	64 502	115 143
b) ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa	0	0
c) pozostałe	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów, razem	64 502	115 143

ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA	31.12.2011	31.12.2010
a) środki pieniężne klientów	64 502	115 143
b) środki pieniężne własne zablokowane na zabezpieczenie zobowiązań	1 566	1 100
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania, razem	66 068	116 243

20.14. Pożyczki i należności

Stosowane zasady rachunkowości dot. pożyczek i należności przedstawiono w pkt. 19.20.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
1.Należności z tytułu dostaw i usług	2 913	2 781
a) od jednostek powiązanych:	432	694
- od jednostek zależnych	432	366
- od jednostek współkontrolowanych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	328
- od innych jednostek powiązanych	0	0
b) od jednostek pozostałych	2 481	2 087
- od biur maklerskich i innych domów maklerskich	0	0
- od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych	0	0
- od KDPW i giełdowych izb rozrachunkowych	98	0
- od towarzystw funduszy powierniczych, inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
- od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
- dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0	0
- pozostali	2 383	2 087
2. Pozostałe należności	43 157	81 112
a) od klientów	4 531	452
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	4 531	452
b) od jednostek powiązanych	1 848	59 031
- od jednostek zależnych	1 848	2
- od jednostek współkontrolowanych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych		59 029
- od innych jednostek powiązanych	0	0
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	7 138	9 070
- z funduszu rozliczeniowego	2 821	2 690
- należności z funduszu rekompensat	0	0
- pozostałe	4 317	6 380
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
h) przekazane zaliczki na zakup instrumentów finansowych	6 196	4 547
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	3 205	12
j) dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	110	110
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
l) udzielone pożyczki:	4 469	0
- jednostki powiązane	0	0
- jednostki pozostałe	4 469	0
m) pozostałe	15 660	7 890
- z tytułu rozrachunków dot. PW	12 675	585
- inne	2 985	7 305
Należności krótkoterminowe, netto	46 070	83 893
n) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	11 063	6 512
Należności krótkoterminowe, brutto	57 133	90 405

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Stan na początek okresu	6 512	3 751
a) zwiększenia	10 101	4 117
- utworzenie odpisu aktualizującego i rezerw z tyt. wpłat na fundusz rekompensat	10 101	4 117
b) zmniejszenia	2	1 356
- wykorzystanie	2	216
- rozwiązanie	5 548	1 140
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	11 063	6 512

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.

Obowiązkowe wpłaty domu maklerskiego do systemu rekompensat ujmuje się jako należności uczestnika systemu rekompensat od Krajowego Depozytu. Na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi domy maklerskie, w związku z uczestnictwem w systemie rekompensat, tworzą w ciężar kosztów (pozostałe koszty operacyjne) rezerwy do wysokości wpłat wniesionych do systemu. Rezerwy, o których mowa powyżej ujmowane są jako zobowiązania domu maklerskiego. W sprawozdaniu finansowym rezerwy te oraz należności z tytułu obowiązkowych wpłat do systemu rekompensat prezentuje się po dokonaniu kompensaty. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość przedmiotowych rezerw i zarazem wartość brutto należności DM IDMSA od KDPW wynosiła 1 735 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość ta wynosiła 1 514 tys. zł. W niniejszej nocie dokonano korekty ujęcia rezerwy z tyt. wpłat na fundusz rekompensat – reklasyfikacja pomiędzy pozostałymi należnościami od KDPW a należnościami z tytułu funduszu rekompensat (pkt e).

NALEŻNOŚCI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE), O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	23 219	16 738
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 233	62 090
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	7 752	5 053
d) powyżej 1 roku do 5 lat	69	811
e) powyżej 5 lat	0	0
f) należności przeterminowane	6 906	5 749
Należności razem (brutto)	57 179	90 441
g) odpisy aktualizujące należności	11 063	6 512
Należności, razem (netto)	46 116	83 929

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	714	456
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	527	1 941
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	2 983	955
d) powyżej 1 roku do 5 lat	2 682	2 397
e) powyżej 5 lat	0	0
Należności razem (brutto)	6 906	5 749
f) odpisy aktualizujące należności	3 873	2 737
Należności przeterminowane, razem (netto)	3 033	3 012

Wartość należności przeterminowanych DM IDMSA, na które nie utworzono odpisów aktualizujących wynosiła na dzień 31 grudnia 2011 r. 4 351 tys. zł. Do dnia publikacji niniejszego raportu należności w kwocie 2 009 tys. zł zostały uregulowane. DM IDMSA posiada ponadto należność sporną w wysokości 1 890 tys. zł. z tytułu zaliczki wpłaconej na poczet nabycia papierów wartościowych nieobjętą odpisem aktualizującym. Zarząd Spółki jest przekonany co do zasadności roszczenia, co dodatkowo potwierdzone zostało otrzymaną opinią prawną.

20.15. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Stosowane zasady rachunkowości dot. instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu przedstawiono w pkt. 19.21.

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	31.12.2011	31.12.2010
a) akcje	75 417	89 075
b) dłużne papiery wartościowe	94 325	79 484
c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	103 487	89 655
d) warranty	0	0
e) udziały	50	5 013
f) inne prawa majątkowe (wierzytelności)	0	0
g) towary giełdowe	0	0
h) pozostałe	713	6 068
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	273 992	269 295

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWYE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WYCENA)	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	33 711	25 076
a) zwiększenia (z tytułu)	76 681	46 758
-wyceny instrumentów finansowych	76 681	46 758
b) zmniejszenia (z tytułu)	111 888	56 457
-wyceny instrumentów finansowych	111 888	56 457
c) rozwiązanie (zrealizowanie)	-21 805	-18 333
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu na koniec okresu	20 309	33 710

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	273 992	269 295
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	273 992	269 295

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach, w wartości godziwej:	15 071	39 105
a) akcje	15 007	37 473
b) obligacje	64	1 632
c) inne	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	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym, w wartości godziwej:	179 850	181 818
a) akcje	42 629	29 786
b) obligacje	94 261	77 852
c) inne (wg grup rodzajowych)	42 960	74 180
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	42 197	63 099
- udziały	50	5 013
- pozostałe	713	6 068
D. Z ograniczoną zbywalnością, w wartości godziwej:	79 071	48 372
a) akcje	17 781	21 816
- akcje notowane na rynku regulowanym	17 781	21 816
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne (wg grup rodzajowych)	61 290	26 556
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	61 290	26 556
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej, w tym:	273 992	269 295
- korekty aktualizujące wartość	20 309	33 710

Pozycja dłużne papiery wartościowe obejmuje obligacje korporacyjne znajdujące się w posiadaniu Spółki. Spółka rozpoznaje ryzyko koncentracji w odniesieniu do posiadanego portfela obligacji biorąc pod uwagę udział obligacji danego emitenta w wartości całego portfela obligacji. Obligacje emitentów, w przypadku których zaangażowanie DM IDMSA przekracza 20% wartości portfela obligacji łącznie stanowią około 28% posiadanego portfela obligacji, a łączna wartość obligacji podmiotów, w których zaangażowanie DM IDMSA stanowi od 10 do 20 % wartości portfela wynosi ok. 41% posiadanego portfela obligacji.

Na 31 grudnia 2011 r. wartość prezentowanych w niniejszej nocie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o ograniczonej zbywalności odzwierciedla:

- 78 764 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań DM IDMSA,
- 307 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których ustanowiono czasowe ograniczenie możliwości dysponowania.

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku Jednostki Dominującej na dzień bilansowy przedstawiono w pkt. 8.10. Warunki zabezpieczeń wynikają z warunków emisji obligacji i zawartych z obligatariuszami umów objęcia obligacji oraz warunków podpisanych umów kredytowych.

20.16. 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. Zakłada się, że Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów w jednostce, chyba że można w sposób oczywisty udowodnić że tak nie jest. Przy dokonywaniu oceny czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Inwestycje w jednostkach zależnych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład Spółki do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) ujmuje 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 (w całości lub części). Rozwiązanie odpisu aktualizującego ujmowane jest w przychodach finansowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość inwestycji w jednostkach zależnych wynosiła 208 146 tys. zł, na dzień niniejszego raportu, na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość ta wynosiła 405 400 tys. zł.

W IV kwartale 2011 r., Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkach zależnych w kwocie 198 500 tys. zł w związku z rozpoznaną utratą wartości akcji Electus S.A. Odpis został utworzony w ciężar kosztów finansowych. W IV kwartale 2010 r. Spółka dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego w wysokości 385 tys. zł w związku z dokonanymi transakcjami zbycia akcji Gwarant.

20.17. 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.
Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki. 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) ujmuje 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 stowarzyszonych ujmowane są w kosztach finansowych. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości posiadanych inwestycji w spółkach stowarzyszonych uprzednio utworzony odpis jest rozwiązywany (w całości lub części). Rozwiązanie odpisu aktualizującego ujmowane jest w przychodach finansowych.

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

Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 218 236 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wynosiła 139 114 tys. zł.
Zmiany wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w IV kwartale br. wynikała z nabycia przez DM IDMSA pakietu akcji spółek Index Copernicus International S.A., Vectra S.A. oraz Budownictwo Polskie S.A.
W IV kwartale 2011 r. Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość nabytej inwestycji w Spółce Vectra S.A. w kwocie 10 389 tys. zł. Spółka nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

20.18. Pozostałe aktywa długoterminowe- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stosowane zasady rachunkowości dot. pozostałych aktywów długoterminowych przedstawiono w pkt. 19.25

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	25 676	31 324
a) odniesionych na wynik finansowy	25 524	30 938
b) odniesionych na kapitał własny i inne całkowite dochody	152	386
2. Zwiększenia	44 486	1 945
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	44 486	1 945
- powstanie różnic przejściowych	44 486	1 945
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową	0	0
3. Zmniejszenia	5 151	7 593
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	137	2 498
- odwrócenie się różnic przejściowych	137	2 498
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	4 862	4 861
c) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	59
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	152	175
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem:	65 011	25 676
a) odniesionych na wynik finansowy	65 011	25 524
b) odniesionych na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	152

20.19. Zobowiązania krótkoterminowe

Stosowane zasady rachunkowości dot. zobowiązań przedstawiono w pkt. 19.26 niniejszego raportu.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Wobec klientów	65 845	118 986
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	2 722	4 315
a) wobec jednostek powiązanych	386	200
- wobec jednostek zależnych	273	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	1	0
- wobec jednostki dominującej	0	0
- znaczącego inwestora	0	0
- wobec pozostałych	112	200
b) wobec jednostek pozostałych	2 336	4 115
- wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
- wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	424	396
- wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	80	72
- wobec izby gospodarczej	12	3
- wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
- wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
- wobec pozostałych	1 820	3 644

3. Zobowiązania finansowe:	234 941	229 116
a) wobec jednostek powiązanych	10 719	35 464
- wobec jednostek zależnych	306	3 810
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	10 162	29 048
- wobec jednostki dominującej	0	0
- znaczącego inwestora	0	0
- wobec pozostałych	251	2 606
b) wobec jednostek pozostałych	224 222	193 652
- dłużne papiery wartościowe	202 675	150 912
- kredyty i pożyczki	14 977	13 710
- z tytułu nabycia papierów wartościowych	2 134	28 849
- z tytułu instrumentów pochodnych	4 436	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	181
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	2 439
5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 984	7 795
a) wobec jednostek powiązanych	150	1 279
- wobec jednostek zależnych	150	1 279
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- wobec jednostki dominującej	0	0
- znaczącego inwestora	0	0
- wobec pozostałych	0	0
b) wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
- z tytułu zawartych transakcji	0	0
- pozostałe	0	0
c) wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0	0
d) wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	2 402	147
- z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0	0
- pozostałe	2 402	147
e) wobec izby gospodarczej	0	0
f) wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
g) wekslowe	0	0
h) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 626	1 357
i) z tytułu wynagrodzeń	1 013	909
j) wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
l) pozostałe	793	4 103
- wydatki na cele społeczno użyteczne	360	758
- inne	433	3 345
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	309 492	362 651

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) do 1 miesiąca	116 322	172 778
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	39 085	30 220
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	152 522	157 298
d) powyżej 1 rok - kaucje	150	290
e) dla których termin wymagalności upłynął	1 413	2 065
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	309 492	362 651

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki zostały przedstawione w pkt. 19.28 niniejszego raportu.

20.20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe Spółki zostały przedstawione w pkt. 19.30 niniejszego raportu.

20.21. 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.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych oraz pośmiertnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Spółki otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z dotychczasowym zatrudnieniem w Spółce. Wartość zobowiązania jest szacowana przez uprawnionego aktuariusza.

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.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31.12.2011	31.12.2010
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego	9 648	13 459
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	766	712
a) długoterminowe	80	68
b) krótkoterminowe	686	644
3. Pozostałe	10 051	7 523
a) długoterminowe	0	0
b) krótkoterminowe	10 051	7 523
Rezerwy na zobowiązania, razem	20 465	21 694

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	13 459	12 661
a) odniesionej na wynik finansowy	12 479	12 661
b) odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	980	0
2. Zwiększenia	235	2 135
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	235	1 155
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	170	1 147
- pozostałe	65	8
b) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z innymi dodatnimi różnicami przejściowymi	0	980
3. Zmniejszenia	4 046	1 337
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	3 070	1 337
- z tytułu różnicy pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	50	47
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	0
- pozostałe	3 020	1 290
b) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	976	0
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	976	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	9 647	13 459
a) odniesionej na wynik finansowy	9 644	12 479
b) odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	4	980

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2011	31.12.2010
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (wg tytułów)	7 523	4 426
- rezerwa na premie pracownicze	5 409	2 156
- pozostałe	2 114	2 270
a) utworzenie (z tytułu)	13 991	10 045
- rezerwa na premie pracownicze	8 829	8 263
- pozostałe	5 162	1 782
b) wykorzystanie (z tytułu)	7 687	4 460
- rezerwa na premie pracownicze	6 246	3 658
- pozostałe	1 441	802
c) rozwiązanie (z tytułu)	3 776	2 488
- rezerwa na premie pracownicze	3 679	1 352
- pozostałe	97	1 136
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	10 051	7 523
- rezerwa na premie pracownicze	4 314	5 409
- pozostałe	5 737	2 114

Zarówno w IV kwartale 2011 r. jak i w okresach porównawczych Spółka nie tworzyła ani nie rozwiązywała rezerw na koszty restrukturyzacji.

20.22. Kapitały własne

Kapitał zakładowy Spółki został opisany w pkt 19.31.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2011	31.12.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	432 892	433 274
b) utworzony ustawowo	7 273	7 273
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	70 683	23 616
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) emisja akcji pracowniczych	0	4 594
f) inny	9 665	89 663
Kapitał zapasowy razem	520 513	558 420

AKCJE WŁASNE	31.12.2011	31.12.2010
a) realizacja uchwały nr 19 WZA z 30 czerwca 2008 roku	0	-2 211
b) realizacja uchwały nr 4 WZA z 25 stycznia 2010 roku	-39 164	-23 450
c) realizacja uchwały nr 4 WZA z 7 grudnia 2011 r.	-1 608	0
Akcje własne, razem	-40 772	-25 661

20.23. Przychody z działalności podstawowe

INNE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	2 955	9 908	2 620	11 139
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	0	0	0	0
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
d) pozostałe	726	4 149	807	3 373
Przychody z prowizji maklerskiej, razem	3 681	14 057	3 427	14 512

POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	485	1 980	610	1 894
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	2 280	13 765	7 948	23 135
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	774	2 695	552	1 857
d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	1 528	5 366	825	3 802
e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	0	2 980	0	2 675
f) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0	0	0	0
g) prowizje z tytułu działalności na rynkach zagranicznych	516	2 380	0	2
h) pozostałe	1 422	4 955	3 519	9 735
Inne przychody z działalności maklerskiej, razem	7 005	34 121	13 454	43 100

20.24. Koszty działalności podstawowej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) koszty z tytułu afiliacji	0	0	0	0
b) opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	1 320	3 504	760	3 227
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	17	80	9	45
d) wynagrodzenia	6 956	22 841	5 894	20 825
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	870	3 293	978	3 200
f) zużycie materiałów i energii	186	625	165	458
g) koszty utrzymania i wynajmu środków trwałych	768	2 840	673	2 615
h) pozostałe koszty rzeczowe	1 111	6 348	1 866	5 726
i) amortyzacja	387	1 596	359	1 441
j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	72	202	90	114
k) prowizje i inne opłaty	0	0	0	0
l) pozostałe	410	1 752	547	1 770
Koszty działalności podstawowej, razem	12 097	43 081	11 341	39 421

20.25. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

WYNIK Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU				
a) dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	2	230	3	138
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
b) odsetki, w tym:	799	10 774	1 572	3 968
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
c) korekty aktualizujące wartość	23 361	76 680	14 828	46 755
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	10 072	2 783	6 720	14 348
e) pozostałe	0	0	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	34 234	90 467	23 123	65 209
2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU				
a) korekty aktualizujące wartość	35 693	114 000	28 587	57 857
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	0	0	0
c) pozostałe	0	0	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	35 693	114 000	28 587	57 857
Wynik z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-1 459	-23 533	-5 464	7 352

20.26. 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. Do wyliczenia rozwodnionej liczby akcji przyjęto maksymalną liczbę akcji, uwzględniając akcje, jakie w danym okresie mogły zostać wyemitowane.

ZYSK NA AKCJĘ	Okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-180 234	-157 604	4 653	27 795
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,83	-0,72	0,02	0,13
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,83	-0,72	0,02	0,13

W IV kwartale 2011 r. i w okresach porównawczych nie wystąpiły zmiany ilości akcji DM IDMSA, nie występują również akcje uprzywilejowane, w związku z czym średnia ważona liczba akcji zwykłych równa jest rzeczywistej liczbie akcji DM IDMSA.

W IV kwartale 2011 r. i w okresach porównawczych nie wystąpiły potencjalne akcje rozwadniające, w związku z czym średnia ważona rozwodniona liczba akcji równa jest średniej ważonej liczbie akcji zwykłych DM IDMSA.

Strata zanualizowana na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 157 604 tys. zł, na 31 grudnia 2010 r. zanualizowany zysk wynosił 27 795 tys. zł.

W IV kwartale 2011 r. Spółka nie wypłacała dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2011 r. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2010 w wysokości 27 795 tys. zł. i przeznaczeniu kwoty 27 795 tys. zł na rezerwowy fundusz dywidendowy. Podział zysku za poprzedni rok obrotowy został ujęty w niniejszym sprawozdaniu finansowym

20.27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały opisane w pkt. 19.43 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisy:

Grzegorz Leszczyński – Prezes Zarządu ……..

Rafał Abratański – Wiceprezes Zarządu …….