IDMSA
DOM MAKLERSKI

# Sprawozdanie Zarządu

# z działalności

# Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna

# w roku 2011

www.idmsa.pl

## SPIS TREŚCI

**1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości..... 5**

**1.1. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego. ..... 5**

**1.2. Informacje o przewidywanym rozwoju jednostki. ..... 7**

**1.3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju. ..... 7**

**1.4. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej. ..... 7**

**1.5. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia. ..... 7**

**1.6. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach). ..... 8**

**1.7. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka. ..... 9**

**1.8. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie: przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń... 9**

**1.9. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym..... 9**

**2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym. ..... 11**

**3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony..... 12**

**4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: 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 oraz 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. ..... 19**

**5. Informacje o podstawowych produktach i usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym. ..... 20**

**6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jago udziału w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem. ..... 21**

**7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji..... 21**

**8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania..... 22**

**9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną**
**z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji. ..... 27**

**10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności..... 27**

**11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....28**

**12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta..... 28**

**13. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności..... 28**

**14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok..... 28**

**15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom..... 28**

**16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. ..... 29**

**17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik. ..... 29**

**18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju**

**emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdane finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. ..... 29**

**19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową. ..... 29**

**20. Informacja o wszelkich umowach zawartych między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie. ..... 30**

**21. Informacje o wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych. ..... 31**

**22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie). ..... 33**

**23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. ..... 34**

**24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ..... 34**

**25. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu (w tym również dla poprzedniego roku) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi. ..... 34**

**26. Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera załącznik stanowiący oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. ..... 34**

Podstawa prawna: § 91 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej: RIBO).

**1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 5 pkt 1 RIBO

**1.1. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

**a) Projekty zrealizowane przez Dom Maklerski IDMSA w roku 2011**

| Rodzaj oferowanego papieru | Rodzaj projektu | Liczba ofert/wezwań | Łączna wartość ofert/wezwań (w mln zł) |
|---|---|---|---|
| akcje | oferta publiczna | 4 | 122,3 |
| akcje | oferta niepubliczna | 8 | 107,5 |
| obligacje | oferta niepubliczna | 73 | 398,7 |
| akcje | wezwanie do zapisywania się na sprzedaż | 1 | 28,0 |
| akcje | wykonanie praw z warrantów | 4 | 234,4 |

**b) Projekty zrealizowane przez DM IDMSA po zakończeniu roku 2011**

| **Rodzaj oferowanego papieru** | **Rodzaj projektu** | **Liczba ofert/wezwań** | **Łączna wartość ofert/wezwań (w mln zł)** |
|---|---|---|---|
| akcje | Oferta publiczna | 1 | 30,71 |
| akcje | oferta niepubliczna | 1 | 28,01 |
| obligacje | oferta niepubliczna | 27 | 284,69 |
| akcje | wezwanie do zapisywanie się na sprzedaż | 1 | 0,21 |

**c) DM IDMSA w RESPECT Index**

W dniu 14 lipca 2011 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ogłosiła nowy skład RESPECT Indeks. W ekskluzywnym gronie 22 spółek spełniających najwyższe standardy odpowiedzialności społecznej po raz pierwszy **znalazł się DM IDMSA**.
RESPECT Indeks funkcjonuje na GPW od listopada 2009 r. będąc pierwszym tego typu indeksem na giełdach Europy Środkowo-Wschodniej. W skład RESPECT Indeks wchodzą wyłącznie spółki giełdowe działające zgodnie z najlepszymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego (corporate governance), ładu informacyjnego i relacji z inwestorami, a także w obszarach czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych.

**d) Rozszerzenie zakresu działalności Grupy Kapitałowej DM IDM S.A.**

Zarząd Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna poinformował w raporcie bieżącym, iż podjął strategiczną decyzję o rozpoczęciu działań zmierzających do włączenia do Grupy Kapitałowej DM IDMSA podmiotu prowadzącego działalność ubezpieczeniową. W związku z powyższym, zarząd DM IDMSA planuje w najbliższym czasie podjęcie działań w tym kierunku, w szczególności rozpoczęcie negocjacji z podmiotami, które potencjalnie mogą być zainteresowane zbyciem akcji podmiotu prowadzącego działalność ubezpieczeniową.

**e) 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.

**f) 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. Głowni 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.

**g) Zrealizowanie Programu skupu akcji własnych DM IDM S.A. w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom.**

Szczegółowe informacje dotyczące Programu skupu zostały przedstawione w pkt 1.5 (i) poniżej.

**h) Skup akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie.**

Szczegółowe informacje dotyczące skupu akcji własnych zostały przedstawione w pkt 1.5 (ii) poniżej.

**1.2. Informacje o przewidywanym rozwoju jednostki.**

Informacje o przewidywanym rozwoju DM IDMSA zostały ujęte w punkcie 18 niniejszego Sprawozdania.

**1.3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.**

Dom Maklerski IDMSA nie prowadzi działalności badawczej. Osiągnięcia w dziedzinie rozwoju Spółki zostały opisane w punkcie 18 niniejszego Sprawozdania. Dom Maklerski IDMSA koncentruje uwagę w szczególności na aktywności w zakresie rynku pierwotnego, działalności inwestycyjnej, zarządzania aktywami i poszerzaniu przedmiotu działalności.

**1.4. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.**

Rok 2011 był rokiem szczególnie dużej zmienności na rynkach finansowych będącej efektem dużej niepewności inwestorów co do perspektyw światowej gospodarki. Globalna ucieczka od aktywów ryzykownych spowodowała przecenę na rynkach finansowych. Nie pozostało to bez wpływu na portfel instrumentów finansowych IDMSA.
Odpływ inwestorów z rynku equity spowodował zahamowanie procesów IPO w tym obszarze. IDMSA skompensował jednak ten brak aktywnością w alternatywnym segmencie rynku odnotowując rekordowy poziom przeprowadzonych niepublicznych emisji obligacji.
Według Zarządu DM IDMSA podstawowe czynniki o charakterze globalnym kształtujące przyszłą koniunkturę na rynkach finansowych to:

1. niepewność co do rozwoju sytuacji w strefie EURO,
2. koniunktura gospodarcza w USA.

Czynniki specyficzne wpływające na sytuację finansową DM IDMSA to:

1. sytuacja makroekonomiczna Polski, która będzie miała wpływ na wartość inwestycji portfelowych IDMSA oraz sytuację spółek z grupy kapitałowej,
2. wpłaty do OFE, wziąwszy szczególnie pod uwagę zmiany w polskim systemie emerytalnym, które zaszły w 2011
3. poziom rynkowych stóp procentowych (wziąwszy pod uwagę fakt, iż DM IDMSA w coraz większym zakresie finansuje się długiem),
4. poprawa sentymentu inwestorów w stosunku do mało płynnych aktywów jakie posiada w swoim portfelu IDMSA (małe spółki) ,
5. dalsze zmiany w strukturze oszczędności Polaków (zmniejszenie udziałów lokat bankowych na korzyść akcji, funduszy inwestycyjnych).

**1.5. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.**

**(i) Program skupu akcji własnych DM IDMSA w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom.**

W dniu 8 lipca 2008 r. Zarząd Domu Maklerskiego IDM S.A. realizując uchwałę nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 30 czerwca 2008 r. upoważniającej Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom, na warunkach i w trybie tam określonym, podjął uchwałę przyjmującą "Program skupu akcji własnych Domu Maklerskiego IDM S.A. w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom". Program dotyczy akcji Spółki notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (zwanej dalej „GPW"). O szczegółach Programu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2008 z 8 lipca 2008 r. Skup prowadzony na podstawie art. 4 ust. 1 i 2 rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów

finansowych (Dz. Urz. WE L 336 z 23.12.2003), rozpoczął się 10 lipca 2008 r. W dniu 17 grudnia 2009 r. DM IDMSA zakończył skup akcji własnych realizowany na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DM IDMSA.
Grzegorz Leszczyński w dniu 30 listopada 2010 r. dokonał wpłaty zaliczki na poczet ceny nabycia 1.240.991 (jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden) akcji DM IDM S.A. w ramach tego samego programu, jednocześnie wyjaśniając, że w związku z tym, że po dokonaniu powyższej transakcji posiada łącznie 21.816.405 (dwadzieścia jeden milionów osiemset szesnaście tysięcy czterysta pięć) akcji DM IDM S.A., co stanowi 9,999% udziału w kapitale zakładowym DM IDM S.A. i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu DM IDM S.A., a nabycie 1.240.991 akcji DM IDM S.A. spowoduje zwiększenie zaangażowania Pana Grzegorza Leszczyńskiego w DM IDM S.A. do poziomu przekraczającego 10% udziału w kapitale zakładowym DM IDM S.A. oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu DM IDM S.A., przeniesienie własności powyższego pakietu akcji na rzecz Grzegorza Leszczyńskiego nastąpi niezwłocznie po zakończeniu postępowania prowadzonego przed Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego w trybie art. 106 i następnych przywołanej powyżej ustawy.
W sierpniu 2011 r. na posiedzeniu Komisja Nadzoru Finansowego nie zgłosiła sprzeciwu wobec zamiaru przekroczenia przez prezesa Zarządu DM IDMSA Grzegorza Leszczyńskiego progu 10 proc. liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy brokera. Tym samym ziścił się ostatni z warunków wstrzymujący realizację umowy zawartej w ramach „Programu skupu akcji własnych w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom".

**(ii) Skup akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie.**

**a)** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie DM IDMSA w dniu 7 grudnia 2011 r. uchwałą nr 3 zakończyło skup realizowany na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walne Zgromadzenie DM IDMSA z dnia 25 stycznia 2010 r.

**b)** Na tym samym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu o którym mowa powyżej, Walne Zgromadzenie DM IDMSA podjęło uchwałę w przedmiocie rozpoczęcia IV programu skupu akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie. Warunki buy-back przewidują, że skup realizowany będzie po cenie nie niższej niż wartość nominalna za jedną akcję i nie wyższą niż 5 złotych w okresie do dnia 31 grudnia 2013 r. Zarząd DM IDMSA w dniu 8 grudnia 2011 r. podjął uchwałę w przedmiocie rozpoczęcia przez DM IDMSA programu skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DM IDMSA z dnia 7 grudnia 2011 r. O szczegółowych warunkach skupu Zarząd DM IDMSA poinformował w raporcie bieżącym nr 86/2011.

### 1.6. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

Dom Maklerski posiada sieć Punktów Obsługi Klienta (POK):

| nazwa Punktu Obsługi | kod | miasto | ulica |
|---|---|---|---|
| POK Kraków | 31-041 | Kraków | Mały Rynek 7 |
| POK Warszawa | 02-002 | Warszawa | Nowogrodzka 62b |
| POK Nysa | 48-300 | Nysa | Rynek 36b |
| POK Olkusz | 32-300 | Olkusz | Kazimierza Wielkiego 29 |
| POK Tarnów | 33-100 | Tarnów | Wałowa 16 |
| POK Katowice | 40-488 | Katowice | Kościuszki 30 |
| POK Lublin | 20-078 | Lublin | 3 Maja 18/2 |
| POK Gliwice | 44-100 | Gliwice | Zwycięstwa 14 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| POK Poznań | 60-810 | Poznań | Bukowska 12 |
| POK Łódź | 90-368 | Łódź | Sienkiewicza 82/84 |
| POK Wrocław | 50-068 | Wrocław | Świdnicka 18/20 |
| POK Szczecin | 70-437 | Szczecin | Bogusława 1/7 |
| POK Kielce | 25-311 | Kielce | Św. Leonarda 15 |
| POK Gdańsk | 80-819 | Gdańsk | Okopowa 7 |
| Dział Rynków Zagranicznych i Dział Klientów | 00–195 | Warszawa | ul. Złota 59 |

### 1.7. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka.

Narażenie na ryzyko jest nierozerwalnie związane z aktywnością na rynkach finansowych i stanowi fundamentalny czynnik wpływający na zachowanie uczestników rynku, a w szczególności instytucji finansowych. Decyzje finansowe zapadają dziś głównie przy uwzględnieniu generowanego przy tej okazji ryzyka. Celem przyjętych metod zarządzania ryzykiem finansowym w jednostce jest optymalizacja ryzyka to znaczy takie nimi sterowanie by ryzyka przypadające na jednostkę stopy zwrotu były minimalne.
Na poziomie strategicznym, za ustalanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami, odpowiedzialny jest Zarząd. Spółka stara się ograniczyć poszczególne rodzaje ryzyka, które uznaje za istotne, poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych. Wszystkie zidentyfikowane typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.
W spółce nie występują aktywa, zobowiązania, uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania lub wysoce prawdopodobne planowane transakcje wynikające z umów zawartych ze stronami zewnętrznymi, które zostały zakwalifikowane do pozycji wymagających zabezpieczania.

### 1.8. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie: przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Na poziomie strategicznym za ustalanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami, odpowiedzialny jest Zarząd. Wszystkie zidentyfikowane typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.
W Spółce nie występują aktywa, zobowiązania, uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania lub wysoce prawdopodobne planowane transakcje wynikające z umów zawartych ze stronami zewnętrznymi, które zostały zakwalifikowane do pozycji wymagających zabezpieczania.

### 1.9. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność DM IDMSA w ostatnich 3 latach przedstawiono w tabelach.
Z uwagi na ścisły związek pomiędzy koniunkturą gospodarczą (a zwłaszcza sytuacją na rynkach finansowych) a działalnością DM IDM Spółka osiąga wysokie wskaźniki efektywności działania w okresach dobrej koniunktury, a w okresach kryzysu wskaźniki ulegają pogorszeniu.

**Wskaźniki efektywności działania**

| | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| Rentowność aktywów ogółem $= \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$ | -20,9% | 3 % | 2,6 % |
| Rentowność aktywów operacyjna $= \frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$ | -2,7% | 2,3% | 1,9 % |
| Rentowność kapitału $= \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$ | -39,5% | 4,3 % | 3,5 % |

Celem krótko i średnio terminowym powinno być zachowanie płynności oraz wskaźników wypłacalności na odpowiednim poziomie.

**Wskaźnik płynności**

| | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| Wskaźnik bieżącej płynności $= \frac{\text{Aktywa bieżące}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 1,23 | 1,3 | 1,9 |

**Wskaźnik wypłacalności**

| | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| Wskaźnik wypłacalności $= \frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$ | 53% | 62% | 75% |

**Na dzień 31 grudnia 2011 r. w DM IDMSA zatrudnione były 192 osoby.**

W sprawozdaniu finansowym omówiono istotne wielkości charakteryzujące działalność DM IDMSA, w szczególności istotne pozycje aktywów i pasywów oraz strukturę wyniku finansowego.

**2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

**Wybrane dane finansowe Domu Maklerskiego IDM S.A.**

| | | w tys. zł | w tys. zł | w tys. EUR | w tys. EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **I-XII/2011** | **I-XII/2010** | **I-XII/2011** | **I-XII/2010** |
| 1 | Przychody z działalności kontynuowanej | 48 178 | 57 612 | 11 637 | 14 387 |
| 2 | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -23 415 | 24 029 | -5 656 | 6 001 |
| 3 | Zysk (strata) brutto | -227 263 | 34 791 | -54 893 | 8 688 |
| 4 | Zysk (strata) netto | -180 473 | 27 795 | -43 591 | 6 941 |
| 5 | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -145 802 | 38 895 | -35 217 | 9 713 |
| 6 | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 36 657 | -91 124 | 8 854 | -22 756 |
| 7 | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 61 267 | 105 641 | 14 798 | 26 382 |
| 8 | Przepływy pieniężne netto razem | -47 878 | 53 412 | -11 564 | 13 338 |
| 9 | Zysk (strata) netto przypadający na akcje zwykłe jednostki | -180 473 | 27 795 | -43 591 | 6 941 |
| 10 | Średnia ważona liczba akcji 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) | -0,83 | 0,13 | -0,20 | 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 | -0,83 | 0,13 | -0,20 | 0,03 |

| | | **Stan na 31.12.2011** | **Stan na 31.12.2010** | **Stan na 31.12.2011** | **Stan na 31.12.2010** |
|---|---|---|---|---|---|
| 14 | Aktywa razem | 862 808 | 1 056 488 | 195 347 | 266 770 |
| 15 | Zobowiązania krótkoterminowe | 311 033 | 362 470 | 70 420 | 91 526 |
| 16 | Zobowiązania wobec klientów | 65 845 | 118 986 | 14 908 | 30 045 |
| 17 | Zobowiązania długoterminowe | 78 087 | 21 074 | 17 680 | 5 321 |
| 18 | Rezerwy na zobowiązania | 16 880 | 21 694 | 3 822 | 5 478 |
| 19 | Kapitał własny | 456 374 | 650 729 | 103 327 | 164 313 |
| 20 | Kapitał zakładowy | 21 818 | 21 818 | 4 940 | 5 509 |
| 21 | Liczba akcji w szt. | 218 176 856 | 218 176 856 | 218 176 856 | 218 176 856 |
| 22 | Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR) | 2,09 | 2,98 | 0,47 | 0,75 |
| 23 | Rozwodniona liczba akcji w szt. | 218 176 856 | 218 176 856 | 218 176 856 | 218 176 856 |
| 24 | Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR) | 2,09 | 2,98 | 0,47 | 0,75 |

Dla pozycji wynikowych przeliczonych na EUR zastosowano średnią kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca:
12 miesięcy 2011 r. – 4,1401 zł,
12 miesięcy 2010 r. – 4,0044 zł.

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

Opis czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na działalność DM IDMSA zamieszczono w pkt. 1.1 i pkt. 17 sprawozdania. Ocena perspektyw działalności Spółki przedstawiono w pkt. 1.4 i pkt. 18 sprawozdania.

## 3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Podstawa prawna: § 91 ust. 5 pkt 3 RIBO

**Ryzyko związane z konkurencją, w tym konkurencją z innych państw**

W branży, w której działa Dom Maklerski IDMSA wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej istnieją bardzo duże bariery wejścia. Barierami są wymogi formalne, wysokość kapitału, posiadany know - ho i pozycja rynkowa. Ogranicza to w znacznym stopniu ryzyko działań konkurencyjnych ,w takiej skali w jakiej robi to DM IDMSA.
Tym nie mniej na polskim rynku ,w samej branży maklerskiej działa kilkadziesiąt podmiotów, a otwarcie Polski na UE sprawiło, że również zagraniczne podmioty maklerskie mogą łatwiej działać na naszym rynku. Na skutek powyższego, część mniejszych, polskich firm inwestycyjnych odczuła zwiększone ryzyko związane z konkurencją. Dom Maklerski IDMSA dzięki odpowiednio dużej skali działalności i wypracowanej pozycji rynkowej, (zwłaszcza w zakresie usług korporacyjnych) częściowo ogranicza ryzyka w tym zakresie.
Polscy brokerzy są słabsi kapitałowo, co utrudnia konkurencję na rynkach zagranicznych. Nie bez znaczenia jest potencjalna możliwość wejścia na polski rynek dużych, zachodnich firm inwestycyjnych. Nie można wykluczyć, że w przyszłości, wraz z dalszym rozwojem rynku kapitałowego pojawią się w Polsce duże zagraniczne firmy inwestycyjne, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki Domu Maklerskiego IDMSA.

**Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta**

Akcjonariat DM IDMSA jest rozproszony, a w Spółce brak jest jednego inwestora strategicznego. Może to rodzić potencjalne niebezpieczeństwo braku porozumienia pomiędzy akcjonariuszami oraz sprawia, iż Emitent może być stosunkowo łatwym obiektem przejęcia przez inne instytucje finansowe. Jednocześnie trzeba zauważyć, iż znaczny pakiet akcji pozostaje w rękach Zarządu DM IDMSA, który jest związany ze Spółką już od ponad 10 lat. Stabilność tej części akcjonariatu , przejawiająca się w stałym i względnie wysokim zaangażowaniu zmniejsza ryzyko związane z rozproszoną strukturą akcjonariatu emitenta (np. ryzyka zmniejsza ryzyko związane z uzyskaniem kworum na Walnym Zgromadzeniu w sprawach wymagających obecności np. większości udziałowców).

**Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Rozwój DM IDMSA w dużej mierze zależy od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kadry zarządzającej. Jest to cecha charakterystyczna dla przedsiębiorstw działających w segmencie usług finansowych. Istnieje ryzyko, iż utrata kluczowych pracowników może w krótkim terminie wpłynąć na spadek efektywności działania Spółki. Konkurencja wśród pracodawców może z kolei przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia pracowników w Spółce, a co za tym idzie na osiągane wyniki finansowe.
Ponadto na rynku kapitałowym istnieje ograniczona liczba osób z wysokimi kwalifikacjami w dziedzinie finansów. DM IDMSA, który rozwija się bardzo dynamicznie może natrafiać na trudności w pozyskiwaniu tego rodzaju nowych pracowników, co może wpłynąć na spowolnienie tempa jego rozwoju.

**Ryzyko związane z realizowanymi umowami**

Istotna część działalności DM IDMSA związana jest z realizacją konkretnych zleceń. W związku z tym DM IDMSA ponosi ryzyko niewykonania zlecenia z różnych przyczyn – w tym niezależnych od siebie. Oznaczać to może niebezpieczeństwo nie otrzymania zaplanowanych przychodów i zysków. Z charakterem zlecenia wiąże się również odpowiedzialności za ewentualne szkody wyrządzone przez niewłaściwe wykonania zlecenia, co może narazić DM IDMSA na roszczenia odszkodowawcze. DM IDMSA dokłada wszelkich starań, aby wszystkie umowy zostały należycie zrealizowane, w szczególności poprzez dobór renomowanych współpracowników. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, że niezrealizowanie bądź nienależyte zrealizowania którejś umowy wpłynie niekorzystnie na działalność Spółki, jej przychody i wyniki.

**Ryzyko związane z uzależnieniem od zezwolenia na działalność maklerską oraz bankową**

Warunkiem prowadzenia działalności maklerskiej jest posiadanie stosownego zezwolenia. DM IDMSA działa w oparciu o wydane w styczniu 2003 roku, przez ówczesną Komisję Papierów Wartościowych i Giełd zezwolenie

(DDM-M-4020-23-1/2003) na prowadzenie działalności maklerskiej poszerzonej o wykonywanie poszczególnych czynności w ramach tego zezwolenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. W związku ze zmianą ustawy o obrocie instrumentami finansowymi DM IDMSA w dniu 21 października 2009 r. złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie analiz i rekomendacji. W dniu 15 lipca 2010 roku zostało wydane przez KNF zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej obejmującej wykonywanie czynności w tym zakresie ( DFL/4020/143/40/I/23/77/09/10/EK).
W oparciu o powyższe zezwolenie Dom Maklerski może wykonywać wszystkie czynności maklerskie przewidziane w ustawie oraz aktach wykonawczych. Utrata zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej miałaby istotne negatywne skutki dla Emitenta. Utrata zezwolenia może nastąpić w drodze decyzji KNF, na skutek stwierdzenia istotnych uchybień, zgodnie z postanowieniami art. 167 Ustawy o obrocie.
Warunkiem prowadzenia działalności bankowej przez Polski Bank Przedsiębiorczości SA jest posiadanie stosownego zezwolenia wydawanego przez KNF. W oparciu o to zezwolenie Polski Bank Przedsiębiorczości SA może wykonywać wszystkie czynności bankowe przewidziane w ustawie Prawo Bankowe oraz aktach wykonawczych. Utrata tego zezwolenia miałaby istotne negatywne skutki dla Emitenta. Utrata zezwolenia może nastąpić w drodze decyzji KNF, w wyniku zajścia zdarzeń o których mowa Ustawie Prawo Bankowe.

**Ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe**

DM IDMSA a także spółki z Grupy Kapitałowej IDMSA w dużej mierze opierają swoją działalność o tworzenie inwestycyjnych portfeli własnych, których zadaniem jest przynoszenie satysfakcjonujących zysków w średnioterminowej perspektywie. Przedmiotem inwestycji DM IDMSA są papiery wartościowe spółek, zarówno publicznych jak i niepublicznych. Te z nich, zakwalifikowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, wyceniane są w sprawozdaniach finansowych wg ich wartości godziwej. Wartość ta ustalana jest w oparciu o przyjęty własny model wyceny. Wraz z każdym uaktualnieniem wyceny, pojawia się ryzyko niekorzystnego wpływu na wynik finansowy GK DM IDMSA. Wynik ten jednak może nie mieć nic wspólnego z finalnie zrealizowanych zyskiem z inwestycji.

**Ryzyko związane z Grupą Kapitałową**

W celu dywersyfikacji działalności DM IDMSA rozbudowuje swoją Grupę Kapitałową. W związku ze zwiększaniem się liczby spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej istnieje ryzyko, że DM IDMSA nie będzie w stanie skutecznie zarządzać działalnością wszystkich tych podmiotów jako całości, w związku z czym nie uda się poprawić efektywności działania Grupy i wykorzystać efektu synergii oczekiwanego przez Zarząd. Może to doprowadzić do mniejszego niż planowany wzrostu przychodów i wyników Grupy Kapitałowej DM IDMSA. Dodatkowo, poszerzanie Grupy Kapitałowej wyłącznie o podmioty reprezentujące sektor finansowy, nie likwiduje ryzyka branżowego. Należy zwrócić uwagę na fakt, że sektor w jakim działa DM IDMSA jest w dalszym ciągu obarczony dużym ryzykiem inwestycyjnym i sytuacja ta zapewne nie ulegnie zmianie w ciągu najbliższych miesięcy. DM IDMSA planuje dokonać przekształcenia struktury Grupy Kapitałowej, tak aby rozdzielić funkcje domu maklerskiego oraz spółki publicznej. Dokonanie tego rodzaju przekształcenia jest skomplikowaną operacją i w związku z tym nie można wykluczyć, iż pojawią się jakieś nieprzewidziane, negatywne wpływy tego rodzaju przekształceń na działalność DM IDMSA.

**Ryzyko związane z wdrożeniem Dyrektywy MiFID**

W dniu 21 października 2009 r. weszła w życie „Ustawa z dnia 4 września 2008 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw", mająca na celu implementację do polskiego porządku prawnego Dyrektywy MiFID (2004/39/WE) oraz aktów wykonawczych do tej Dyrektywy. W dniu 17 czerwca 2010 roku upłynął półroczny termin na wdrożenie przez Dom Maklerski wymogów określonych w dwóch kluczowych aktach wykonawczych do znowelizowanej „Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi" tj.: „Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych" oraz „Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego". Powyższe akty prawne nałożyły na Dom

Maklerski szereg nowych obowiązków m.in. w zakresie klasyfikacji Klientów, oceny adekwatności usług, zapobieganiu konfliktom interesów. Ze względu na treść powyższych aktów normatywnych dostosowano obowiązujące regulacje wewnętrzne i przyjęte rozwiązania organizacyjne do nowych wymogów prawnych. W niektórych obszarach, dotychczas nieunormowanych, wymagało to wprowadzenia nowych aktów wewnętrznych.
Opracowanie i wdrożenie powyższych rozwiązań spowodowało jednorazowy wzrost kosztów z tym związanych. Ponadto, ze względu na nałożenie na Dom Maklerski dodatkowych obowiązków związanych z świadczeniem usług maklerskich, spowodowało to wzrost kosztów prowadzenia działalności.
W związku z powyższym, istnieje ryzyko braku lub niewłaściwego wdrożenia koniecznych rozwiązań przez Dom Maklerski, spowodowane brakiem lub niewłaściwą identyfikacją luki w regulacjach, co może wiązać się z nałożeniem na Spółkę sankcji publiczno-prawnych, w tym finansowych, i ryzyko wzrostu kosztów funkcjonowania Spółki. Może to też, w określonych przypadkach, narazić Dom Maklerski na odpowiedzialność odszkodowawczą względem Klientów. Wszystkie te czynniki mogą niekorzystnie wpłynąć zarówno na działalność, jak i wyniki Domu Maklerskiego IDMSA.

**Ryzyko związane z działaniem systemów informatycznych**

Aktualnie większość transakcji na rynkach finansowych, w szczególności składanie zleceń maklerskich, zawierana jest za pośrednictwem Internetu. Kluczowe znaczenie ma w związku z tym poprawne i bezawaryjne funkcjonowanie systemów transakcyjnych. Emitent korzysta z systemu SIDOMA ON LINE spółki PolSoft Sp. z o.o., który jest uznawany za jeden z najlepszych systemów funkcjonujących w Polsce. Nie można jednak wykluczyć, że na skutek awarii systemu inwestorzy poniosą straty, których zwrotu będą dochodzić od DM IDMSA. Sytuacja taka mogłaby niekorzystnie wpłynąć na działalność DM IDMSA i jego wyniki. DM IDMSA rozpoczął prace przygotowawczo wdrożeniowe celem zaimplementowania najnowszej wersji systemu SIDOMA ON LINE. Nie można wykluczyć że na skutek aktualizacji oprogramowania wystąpią sytuacje które mogą być podstawą potencjalnych roszczeń klientów związanych z świadczonymi usługami DM IDMSA, a to może wpłynąć niekorzystnie na wynik Spółki.
Poza rynkiem polskim Emitent świadczy także usługi polegające na wykonywaniu zleceń na rynkach zagranicznych w oparciu o system IDM Trader. Platforma internetowego obrotu IDM Trader jest oferowana na licencji Partnera Zagranicznego (Saxo Bank A/S), który zobowiązany jest do dostarczania oprogramowania (technologia) oraz płynności dla realizowanych przez klientów na platformie zleceń na rynku zagranicznych akcji, kontraktów futures, kontraktów CFD oraz rynku walutowego forex.
Dobór Partnera Zagranicznego dla realizacji tej usługi poprzedzony był kilkumiesięcznym procesem obserwacji zachowania jego systemu transakcyjnego i zbieraniem opinii na temat samej instytucji. Saxo Bank A/S postrzegany jest jako jeden z najlepszych brokerów pośredniczących w transakcjach na rynkach zagranicznych, jest dobrze rozpoznawalny i cieszy się dużym uznaniem zarówno wśród klientów instytucjonalnych jak i indywidualnych, a jego oprogramowanie charakteryzuje się dużą niezawodnością. O wysokiej jakości jego usług świadczy fakt, iż podobnych umów jak z IDMSA, Saxo Bank ma zawartych ponad 100 z licencjonowanymi podmiotami z całego świata. Samo oprogramowanie z kolei otrzymuje rokrocznie wiele nagród.
Choć w trakcie 5 letniej współpracy z Partnerem Zagranicznym nie wystąpiły przypadki poważnych awarii systemu, nie można takowych wykluczyć w przyszłości. Nie można wykluczyć, że na skutek tych potencjalnych awarii systemu inwestorzy poniosą straty, których zwrotu będą dochodzić od DM IDMSA. Sytuacja taka mogłaby niekorzystnie wpłynąć na działalność DM IDMSA i jego wyniki.
Z działaniem sieci internetowej związane jest również potencjalne ryzyko przestępstw dokonywanych za pośrednictwem sieci, np. włamanie do systemu komputerowego i jego zniszczenie lub uszkodzenie. Możliwe jest przy tej okazji również ujawnienie danych osobowych klientów DM IDMSA, a co za tym idzie naruszenie ustawy o ochronie danych.
DM IDMSA dokłada wszelkich starań, aby wyeliminować ww. ryzyka, m.in. poprzez inwestycje w nowoczesny sprzęt i oprogramowanie.

**Czynniki (ryzyka) zewnętrzne związane z otoczeniem, w jakim grupa kapitałowa emitenta prowadzi działalność**

**Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Pierwszy kwartał 2011 r. przyniósł w skali globalnej kontynuację stabilizacji sytuacji gospodarczej. Polska, która w ostatnich latach na tle całej Unii Europejskiej radziła sobie dobrze z kryzysem , również i 2011 rok zapoczątkowała wzrostem podstawowych wskaźników makroekonomicznych tj. np. wzrostem PKB kw/kw, czy zwiększeniem tempa wzrostu produkcji sprzedanej przemysłu. W tym samym okresie można było zaobserwować dalszą poprawę wyników przedsiębiorstw niefinansowych. Ich przychody rosły w szybszym tempie niż odpowiadające im koszty, dzięki czemu wynik brutto ogółem przedsiębiorstw niefinansowych był zbliżony do tego przed kryzysem. Do pozytywnych zjawisk zaliczyć należy również mniejsze niż oczekiwano wyhamowanie sprzedaży detalicznej, która wspierana była stopniową poprawą sytuacji dochodowej gospodarstw domowych, przy jednoczesnym jej ograniczeniu rosnącą inflacją.

Drugi kw. 2011 r. zapoczątkował spowolnienie światowej gospodarki. Spowolnienie choć przewidywane przez analityków, zaskoczyło swoją skalą, szczególnie w obszarze spadku dynamiki wolumenu światowego handlu i produkcji przemysłowej. Polska niestety nie pozostała obojętna na globalne wydarzenia i pomimo zaskakująco wysokiego tempa wzrostu eksportu w II kwartale, po raz pierwszy od dwóch lat zaobserwowano wyhamowanie trendu wzrostowego produkcji przemysłowej. Do pozytywnych zdarzeń w skali kraju należy z pewnością zaliczyć rekordowo wysoki wynik brutto przedsiębiorstw przemysłowych, przewyższający wynik z roku ubiegłego o ponad kilkadziesiąt procent.

Kolejne kwartały nie przyniosły znaczącej poprawy wskaźników makroekonomicznych, dla przykładu spadek wskaźnika PKB utrzymywał się do końca roku, a wskaźnik produkcji przemysłowej wykazywał dużą zmienność.

Druga połowa roku upłynęła głównie pod znakiem niepewnej sytuacji w strefie euro, wobec której Polska jako członek UE nie pozostała obojętna. Istotne były również problemy wynikające ze słabej kondycji finansów publicznych. To właśnie te dwa czynniki zdaniem wielu obserwatorów rynku uważane są za najbardziej niepokojące i wymagające obserwacji.

**Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym**

Działalność DM IDMSA jest ściśle powiązana z koniunkturą na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na polskim rynku giełdowym. Koniunktura na rynku giełdowym podlega charakterystycznym cyklom hossa-bessa. 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. Choć tradycyjnie za dobry okres uważa się np. początek i koniec roku – nie wyklucza to możliwości bessy również w tym, teoretycznie lepszym okresie. Początek lub koniec hossy czy bessy oraz czas trwania są bardzo trudne do dokładnego przewidzenia.

W 2011 r. mieliśmy do czynienia z bardzo zmienną sytuacją na polskiej giełdzie, co było konsekwencją pogorszenia się nastrojów na rynkach globalnych. Druga połowa roku doprowadziła do znaczącego spadku poziomu światowych indeksów, pokazując tym samym jak duża niepewność panuje wciąż na rynkach finansowych. Przecenę na giełdach zapoczątkowało obniżenie ratingu skarbowych papierów emitowanych przez USA przez agencję ratingową S&P . Zdarzenie to wywołało falę wyprzedaży, która sprowadziła poziomy indeksów do tych sprzed ponad roku. Niezależnie od wydarzeń rozgrywających się w USA, w tym samym czasie Europa zmagała się z problemem krajów stojących na skraju bankructwa ze względu na swoją niewypłacalność. Problem ten pozostaje wciąż nierozwiązany, a sytuacja UE jest głównym czynnikiem ryzyka związanego z inwestowaniem na rynkach europejskich. Ze względu na niepewność wyżej opisanej sytuacji UE oraz ciągłe zagrożenie pogorszenia się stanu gospodarki USA, której kondycja wpływa na globalny układ rynków finansowych, DM IDMSA jest narażony na osiąganie niezadowalających wyników finansowych.

Będąc świadomym tych zagrożeń DM IDMSA DM IDMSA, podejmuje starania zmniejszenia ryzyka wynikającego z przyjętego modelu biznesu na drodze rozbudowy Grupy Kapitałowej, poprzez akwizycję podmiotów z innych sektorów rynku finansowego, a tym samym dywersyfikację działalności.

**Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych**

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych oraz uregulowań dotyczących działalności rynków kapitałowych i prowadzenia działalności

gospodarczej. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności spółek z Grupy Kapitałowej DM IDMSA i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo, przepisy prawne, w tym szczególnie podatkowe nie zawsze są jednoznaczne w wykładni, co rodzi ryzyko różnej interpretacji tych przepisów przez DM IDMSA i organy podatkowe. Może to skutkować naliczeniem wstecz obciążeń podatkowych wraz z odsetkami.

**Ryzyko związane z nadzorem nad rynkiem kapitałowym**

DM IDMSA, jak każdy podmiot, którego papiery wartościowe znajdują się w obrocie regulowanym podlega urzędowemu nadzorowi nad rynkiem kapitałowym. Ponadto DM IDMSA jako dom maklerski podlega dodatkowym rygorom nadzoru i ostrym regulacjom prawnym dotyczącym tego rynku. Wiąże się to z ryzykiem sankcji, w tym kar finansowych lub nawet utraty pozwolenia na wykonywanie czynności maklerskich. Częste zmiany zasad funkcjonowania rynków kapitałowych rodzą element niepewności i stanowią dodatkowe ryzyko związane z dziedziną, w której działa DM IDMSA.

**Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

**Ryzyko związane z zawieszeniem notowań**

Obrót akcjami DM IDMSA zawiesić może Zarząd Giełdy, zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, na okres do trzech miesięcy w przypadku, gdy DM IDMSA narusza obowiązujące na GPW przepisy, gdy wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników obrotu lub na wniosek DM IDMSA.
Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

**Ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu giełdowego**

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje DM IDMSA z obrotu giełdowego w przypadku, gdy:

- ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Wykluczenie akcji DM IDMSA z obrotu może nastąpić również:

- jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego;
- jeżeli DM IDMSA uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie;
- na wniosek DM IDMSA;
- wskutek ogłoszenia upadłości albo oddalenia przez sąd wniosku o upadłość, z powodu braku środków w majątku DM IDMSA na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeżeli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu 3 miesięcy nie dokonano żadnej transakcji giełdowej na akcjach DM IDMSA;
- wskutek podjęcia przez DM IDMSA działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- wskutek otwarcia likwidacji DM IDMSA.

Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

**Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi za naruszenie przepisów Ustawy o ofercie oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

1. **Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych:**

**Art. 96**, w przypadku gdy DM IDMSA:

1) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 20, art. 24 ust. 3, art. 28 ust. 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38b, art. 40, art. 42b, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51a, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70,
2) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 38 ust. 5 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3, z art. 39 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, z art. 42 ust. 4 w związku z art. 45, art. 47 ust. 1, 2, 4 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3,
3) nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 i art. 17 ust. 1 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 i art. 17 ust. 1 pkt 2,
4) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004,
5) wbrew obowiązkowi, o którym mowa w art. 38a ust. 2, art. 42a ust. 2 i art. 51 ust. 2, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego lub
6) wbrew obowiązkowi, o którym mowa w art. 38a ust. 3, art. 42a ust. 3 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego,

Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: Komisja) może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązków, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. b, Komisja, przed wydaniem decyzji, o której mowa w art. 56 ust. 1, zasięga opinii spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe emitenta. W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 56 ust. 1, Komisja może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób. Komisja może przekazać do publicznej wiadomości treść decyzji stwierdzającej niewywiązywanie się emitenta z obowiązków, o których mowa w ust. 1.

W przypadku gdy Dom Maklerski IDMSA nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, ust. 6 lub w art. 65 ust. 1, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

**Art. 96 b**
W przypadku gdy zarząd spółki publicznej nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 80 ust.1, Komisja może nałożyć osobno na każdą z osób wchodzących w skład zarządu tej spółki karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

**Art. 97**
Na każdego kto:

1) nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
2) nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
3) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
4) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
5) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3,
5a) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust.2 lub 5,
5b) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust.1,
6) uchylony
7) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
8) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
9) w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
9a) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust.4 pkt 1 lub 3 albo art.88a,
10) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
10a) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art.82
10b) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83
11) wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
11a) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust.3,
12) dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11a, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej
- Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.
Kara pieniężna wskazana powyżej może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w tym przepisie.

**Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi:**

**Art.167**

1. Komisja może cofnąć zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej albo ograniczyć zakres wykonywanej działalności maklerskiej, w przypadku gdy firma inwestycyjna:
   1) istotnie narusza przepisy prawa, w szczególności przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1-2 i 5;
   2) nie przestrzega zasad uczciwego obrotu;
   3) narusza interesy zleceniodawcy;
   4) przez okres co najmniej 6 miesięcy nie prowadziła działalności objętej zezwoleniem;
   5) przestała spełniać warunki, które były podstawą udzielenia zezwolenia, z zastrzeżeniem przepisu art. 95 ust. 10;
   6) otrzymała zezwolenie na podstawie fałszywych oświadczeń lub dokumentów zaświadczających nieprawdę.

2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 1-3 lub 6, Komisja może również:
1) odstąpić od zastosowania sankcji, o których mowa w ust. 1, i nałożyć na firmę inwestycyjną karę pieniężną do wysokości 500.000 zł albo

2) zastosować jedną z sankcji określonych w ust. 1 i jednocześnie nałożyć karę pieniężną, o której mowa w pkt 1
- jeżeli uzasadnia to charakter naruszeń, których dopuściła się firma inwestycyjna.
W razie konieczności zabezpieczenia interesu publicznego, Komisja może, od chwili wszczęcia postępowania w sprawach, o których mowa w ust. 1, zawiesić, na okres nie dłuższy niż miesiąc, możliwość wykonywania, w całości lub w części, działalności maklerskiej.

**Art. 169a**

1. W przypadku gdy spółka prowadząca rynek regulowany, dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską lub zagraniczna osoba prawna prowadząca działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej narusza przepisy regulujące organizowanie rynku regulowanego lub prowadzenie działalności maklerskiej, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł na osoby odpowiedzialne za zaistniałe naruszenia.

**art. 175**

1. Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100.000 zł, chyba że osoba ta:
1) zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania;
2) przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

**art. 176**

1. W przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, Komisja może:
1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym
albo
2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
3) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

**art. 176a**

W przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

4. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: 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 oraz 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.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 5 pkt 5 RIBO

W raportowanym okresie Dom Maklerski IDMSA nie był stroną w postępowaniach spełniających powyższe kryteria.

**5. Informacje o podstawowych produktach i usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 1 RIBO

**Dom Maklerski 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.

Dom Maklerski IDM S.A. świadczy usługi animatora obrotu, sponsora emisji oraz agenta emisji. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Dom Maklerski na rynku głównym GPW był: animatorem rynku dla 42 spółek i 42 kontraktów terminowych na WIG20, animatorem emitenta dla 42 spółek; na rynku New Connect był animatorem rynku dla 13 spółek oraz pełnił funkcję sponsora emisji dla 17 spółek. Ponadto Dom Maklerski prowadzi działalność w zakresie rynku niepublicznego. Na dzień 31 grudnia 2011 roku DM IDMSA obsługiwał i prowadził depozyt dla 59 spółek.

Poniższe tabele przedstawiają strukturę przychodów z działalności podstawowej:

| PRZYCHODY DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ | 31.12.2011 | (%)udział | 31.12.2010 | (%)udział |
|---|---|---|---|---|
| a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie | 9 908 | 60 | 11 139 | 63 |
| 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 | 6 529 | 40 | 6 469 | 34 |
| Przychody z prowizji maklerskiej, razem | 16 437 | 100 | 17 608 | 100 |

| POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ | 31.12.2011 | (%)udział | 31.12.2010 | (%)udział |
|---|---|---|---|---|
| a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów | 1 980 | 6 | 1 894 | 5 |
| b) z tytułu oferowania papierów wartościowych | 13 765 | 43 | 23 135 | 58 |
| c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych | 2 695 | 9 | 1 857 | 5 |
| d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie | 5 366 | 17 | 3 802 | 9 |
| e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| f) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| g) pozostałe | 7 935 | 25 | 9 316 | 23 |
| Inne przychody z działalności maklerskiej, razem | 31 741 | 100 | 40 004 | 100 |

**6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jago udziału w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 2 RIBO

Dom Maklerski IDMSA prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski. Biorąc pod uwagę charakter działalności oraz specyfikę rynku finansowego Spółka nie wyodrębnia rynków zbytu według kryteriów geograficznych.
Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Spółka nie jest uzależniona od jednego lub więcej dostawców i odbiorców, w szczególności nie posiada dostawców i odbiorców, których udział osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

**7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 3 RIBO

Zarząd Domu Maklerskiego IDMSA w dniu 4 sierpnia 2011 r. poinformował, iż zawarł znaczącą umowę w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 44 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. z 2009 Nr 33, poz. 259 z poźn. zm.). Szczegółowe informacje na temat przedmiotowego zdarzenia DM IDMSA podał w raporcie bieżącym nr 59/2011.

Zarząd Domu Maklerskiego IDMSA w dniu 20 grudnia 2011 r. poinformował, iż zawarł aneks zmieniający porozumienie inwestycyjne zawarte 21 grudnia 2010 r. pomiędzy Domem Maklerskim IDMSA z siedzibą w Krakowie, a Supernova IDM Fund S.A. z siedzibą w Warszawie, Superkonstelacja Limited, Jalexus Consultants Limited, Helioblue Investments Limited, FeltonFleet Limited, Blefona Management Limited oraz Panem Piotrem Stępniewskim (dalej: Porozumienie). Zawarty aneks zmienił Porozumienie w taki sposób, że termin obowiązywania Porozumienia został przedłużony do 15 kwietnia 2014 r.

**8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 4 RIBO

Informację o powiązaniach przedstawiono według metod konsolidacji według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

**Spółki publiczne, w których zaangażowanie wynosi co najmniej 5%**

| Lp. | Nazwa spółki | Liczba akcji w posiadaniu DM IDM SA* | Posiadany % udział w kapitale | Posiadany % udział w głosach | Kapitał [szt.] | Przedstawiciel DM IDM SA w Zarządzie | Rada Nadzorcza (RN) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | Przedstawiciele DM IDMSA w Radzie Nadzorczej | Liczba członków RN | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 1. | HARDEX S.A. (w tym Idea Y) | 126 804 | 11,12 | 11,12 | 1 139 853 | Spoza IDM SA | R. Abratański P.Derlatka | 6 | Spoza IDM SA |
| 2. | INVESTCON S.A. (w tym IdeaY) | 4 201 715 | 12,78 | 12,78 | 32 872 396 | Spoza IDM SA | A. Rabenda | 6 | Spoza IDM SA |
| 3. | AWBUD (dawny IP INSTAL LUBLIN S.A) | 5563979 | 6,75 | 6,75 | 82 429 460 | Spoza IDM SA | R. Abratański | 5 | Spoza IDM SA |
| 4. | Dr Kendy | 128 247 | 6,12 | 6,12 | 2 096 186 | Spoza IDM SA | Spoza IDM SA | 5 | Spoza IDM SA |
| 5. | Triton SA (w tym Idea Y) | 3 352 835 | 13,17 | 13,17 | 25 458 092 | Spoza IDM SA | Spoza IDM SA | 5 | Spoza IDM SA |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 6. | SIMPLE SA (w tym Idea Y) | 190 067 | 9,49 | 9,49 | 2 001 904 | Spoza IDM SA | Spoza IDM SA | 5 | Spoza IDM SA |

*bezpośrednio lub pośrednio poprzez spółki zależne, stowarzyszone oraz fundusz Idea Y FIZ.
W spółkach: nr 1, 3,4, DM IDM SA zaangażowany jest bezpośrednio
W spółce nr 1,2,5,6 podano łączne zaangażowanie DM IDMSA oraz Idea Y

**Spółki publiczne, w których zaangażowanie nie przekracza 5%, ale w których DM IDMSA posiada**

| Lp. | Nazwa spółki | Liczba akcji w posiadaniu DM IDMSA* | Posiadany % udział w kapitale | Posiadany % udział w głosach | Rada Nadzorcza (RN) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Przedstawiciele DM IDMSA w Radzie Nadzorczej | Liczba członkó w RN | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 1. | ADE LINE S.A. | 406 500 | 16,26 | 16,26 | Rafał Abratański | 3 | Spoza IDMSA |
| 2. | AZ FINANSE S.A. | 655 000 | 10,61 | 10,61 | G. Leszczyński P. Kukowski | 5 | Spoza IDMSA |
| 3. | BB INVESTMENT S.A. | 309588 | 3,55 | 3,55 | Spoza IDM SA | 6 | Spoza IDM SA |
| 4. | GAUDI MANAGEMENT S.A. | 600 000 | 8,93 | 8,93 | G. Leszczyński | 3 | Grzegorz Leszczyński |
| 5. | INNOWATION TECHNOLOGY GROUP | 806 313 | 3,23 | 3,23 | Spoza IDMSA | 6 | Spoza IDMSA |
| 6. | INSTALEXPORT S.A. | 284 024 | 3,48 | 3,48 | Spoza IDMSA | 6 | Spoza IDMSA |
| 7. | INTERCHEM S.A. | 292 000 | 0,86 | 0,86 | Spoza IDMSA | 3 | Spoza IDMSA |
| 8. | MCSI FILMS S.A. | 13 500 | 0,08 | 0,08 | Spoza IDM SA | 3 | Spoza IDM SA |
| 9. | Internetowy Dom Handlowy | 923 358 | 2,074 | 2,074 | Spoza IDMSA | 5 | Spoza IDMSA |
| 10. | ROLIMPEX NASIONA S.A. | 2 370 360 | 16,66 | 16,66 | Spoza IDMSA | 5 | Spoza IDMSA |
| 11. | MFO Sp. z o.o. | 180 000 | 18,0 | 18,0 | R. Abratański | 3 | Spoza IDMSA |
| 12. | Kofama S.A. | 2 570 | 19,98 | 19,98 | Spoza IDMSA | 5 | Spoza IDMSA |
| 13. | SPRINTAIR S.A | 260 000 | 6,43 | 6,43 | R. Abratański | 5 | Spoza IDM SA |
| 14. | Work Service SA | 1 175 000 | 2,23 | 2,23 | Spoza IDM SA | 6 | Spoza IDM SA |
| 15. | Mex Polska SA | 508 595 | 8,20 | 8,20 | Spoza IDM SA | 5 | Spoza IDM SA |
| 16. | Bowim S.A. | 3 872 000 | 19,84 | 14,95 | Spoza IDMSA | 5 | Spoza IDMSA |

**przedstawiciela w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej**

| Lp. | Nazwa spółki | Liczba akcji w posiadaniu DM IDMSA* | Posiadany % udział w kapitale | Posiadany % udział w głosach | Kapitał (szt) | Rada Nadzorcza (RN) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Przedstawiciele DM IDMSA w Radzie Nadzorczej | Liczba członkó w RN | Przewodniczący Rady Nadzorczej |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. | CERAMIKA NOVA GALA S.A (w tym Idea Y). | 578 741 | 0,01 | 0,01 | 57 038 073 | G. Leszczyński | 5 | Spoza IDM SA |
| 2. | FAM Grupa Kapitałowa SA | 40 000 | 0,13 | 0,13 | 31 882 971 | G. Leszczyńksi | 7 | Spoza IDM SA |
| 3. | GWARANT AGENCJA OCHRONY S.A. SA | 73 143 | 1,46 | 1,46 | 5 000 000 | P. Derlatka | 5 | Spoza IDM SA |
| 4. | GPM VINDEXUS S.A. (w tym Idea Y) | 172 144 | 1,485 | 1,485 | 11 591 038 | G. Leszczyński | 5 | Spoza IDM SA |
| 5. | RELPOL S.A. | 198 700 | 2,068 | 2,068 | 9 609 193 | G. Leszczyński H. Leszczyński | 5 | Spoza IDM SA |
| 6. | Rajdy 4x4 | 18 955 | 0,59 | 0,59 | 3 255 000 | G. Leszczyński | 5 | G. Leszczyński |
| 7. | Mobini SA | 19 386 | 1,39 | 1,39 | 1 400 000 | G. Leszczyński | 5 | Spoza IDM SA |

*bezpośrednio lub pośrednio poprzez spółki zależne, stowarzyszone oraz Idea Y FIZ.
W spółkach: nr , 2, 3,4,5,6 ,7 DM IDMSA zaangażowany jest bezpośrednio.
Dla spółek: nr 1 podano łączne zaangażowanie DM IDMSA oraz Idea Y FIZ.

**Informacja w zakresie inwestycji Domu Maklerskiego IDM S.A. w akcje spółek niepublicznych (inwestycje bezpośrednie lub pośrednie)**

**Spółki niepubliczne, w których zaangażowanie wynosi poniżej 20%**

*bezpośrednio lub pośrednio poprzez spółki zależne, stowarzyszone oraz fundusz Idea Y FIZ.
W spółkach: nr 3,8, 9, 10, 12, DM IDMSA zaangażowany jest bezpośrednio.
W spółkach: nr 16,17 podano łączne zaangażowanie DM IDMSA oraz Idea Y FIZ.
W spółkach: nr 1,2, 4, 5,6, 7, 11, 13,14,15, DM IDMSA zaangażowany jest pośrednio poprzez Idea Y FIZ.

**Spółki niepubliczne, w których zaangażowanie wynosi co najmniej 20%**

| Lp. | Nazwa spółki | Liczba akcji w posiadaniu DM IDMSA* | Posiadany % udział w kapitale | Posiadany % udział w głosach | Rada Nadzorcza (RN) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Przedstawiciele DM IDMSA w Radzie Nadzorczej | Liczba członkó w RN | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 1. | Pigma House Sp. z o.o. | 60 000 | 100 | 100 | Nie ma Rady Nadzorczej | - | Nie ma Rady Nadzorczej |
| 2. | Ekonova SA | 3 594 998 | 20,00 | 20,00 | Spoza IDM SA | 5 | Spoza IDM SA |
| 3. | Cube Corporate Release SA | 777 786 | 50,00 | 50,00 | G. Leszczyński, | 5 | Grzegorz Leszczyński |
| 4. | eFund Sp. z o.o. | 17 912 | 69,16 | 69,16 | G. Leszczyński, Ł. Mozgała | 5 | Spoza IDMSA |

*bezpośrednio lub pośrednio poprzez spółki zależne, stowarzyszone oraz fundusz Idea Y FIZ.
W spółkach: nr 2,3 DM IDMSA zaangażowany jest bezpośrednio.
W spółkach: nr 1, 4 DM IDMSA zaangażowany jest pośrednio poprzez Idea Y FIZ

**Spółki niepubliczne, stowarzyszone i zależne**

| Lp. | Nazwa spółki | Liczba akcji/udziałów w posiadaniu DM IDMSA* | Posiadany % udział w kapitale | Posiadany % udział w głosach | Przedstawiciel DM IDM SA w Zarządzie | Rada Nadzorcza (RN) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Przedstawiciele DM IDMSA w Radzie Nadzorczej | Liczba członkó w RN | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 1. | IDEA TFI S.A. | 12 846 150 | 81,146 | 81,146 | Piotr Kukowski, Łukasz Jagiełło | G. Leszczyński, R. Abratański, P. Derlatka, A. Rachwalska-Marko | 5 | Grzegorz Leszczyński |
| 2. | ELECTUS S.A. | 9 609 200 | 100,00 | 100,00 | Spoza IDM SA | R. Abratański, G. Leszczyński, Ł. Jagiełło | 7 | Grzegorz Leszczyński |
| 3. | POLSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY S.A. | 5 299 700 | 97,99 | 97,99 | Spoza IDM SA | R. Abratański, G.Leszczyński, B. Ludwikowska-Michniak, R. Zguda | 5 | Rafał Abratański |
| 4. | IDMSA.PL DORADZTWO FINANSOWE Sp. z o.o. | 4000 | 100,00 | 100,00 | Piotr Derlatka R. Zguda | Nie ma Rady Nadzorczej | 0 | Nie ma Rady Nadzorczej |
| 5. | RELPOL 5 Sp. z o.o. | 100 | 100,00 | 100,00 | Robert Zguda | Nie ma Rady Nadzorczej | 0 | Nie ma rady Nadzorczej |
| 6. | POLSKI BANK PRZEDSIĘBIORCZOŚCI S.A. | 82 641 | 45,00 | 45,00 | Spoza IDM SA | G. Leszczyński, R. Abratański | 5 | Spoza IDM SA |
| 7. | eFund Sp. z o.o. | 17 912 | 69,16 | 69,16 | Spoza IDM SA | G.Leszczyński, Ł. Mozgała | 5 | G. Leszczyński |
| 9. | Supernowa IDM Fund SA | 252 000 | 49,97 | 49,97 | Spoza IDM SA | G. Leszczyński, R. Abratański, Ł. Jagiełło | 7 | Spoza IDM SA |
| 10. | Supernova IDM Management Sp.komandytowo / akcyjna | 368 124 | 39,94 | 39,94 | Spoza IDM SA | Nie ma Rady Nadzorczej | 0 | Nie ma Rady Nadzorczej |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 11. | Vectra SA | 5 940 000 | 45 | 45 | Spoza IDM SA | Spoza IDM SA | 3 | Spoza IDM SA |
| 12. | Index Copernicus International SA | 327 024 471 | 27,2 | 27,2 | Spoza IDM SA | R. Abratański | 7 | Spoza IDM SA |
| 13. | Budownictwo Polskie SA | 900 000 | 45 | 45 | Spoza IDM SA | Spoza IDM SA | 4 | Spoza IDM SA |
| 14. | Bankowe Technologie Informatyczne DUKAT Sp. z o.o. | 240 | 24 | 24 | Spoza IDM SA | Spoza IDM SA | 3 | Spoza IDM SA |

*bezpośrednio lub pośrednio poprzez spółki zależne, stowarzyszone oraz fundusz Idea Y FIZ.
W spółkach: nr 1,2,3,4,5,6,8,10,11 DM IDMSA zaangażowany jest bezpośrednio.
W spółce nr 7 DM IDMSA zaangażowany jest pośrednio poprzez Idea Y FIZ.
W spółce nr 12 DM IDMSA zaangażowany jest pośrednio poprzez eFund Sp. z o.o.
Spółki stowarzyszone i zależne nr: 1,3, 4,5,6 ,10, 11, 12 na 31 grudnia 2011r. nie posiadały żadnych udziałów, ani akcji w innych spółkach.

**Spółki niepubliczne, w których spółki zależne od DM IDM SA posiadają udziały/akcje**

| Lp. | Nazwa spółki | **Liczba udziałów w posiadaniu ELECTUS SA** (sp. zal. od IDM SA**)** | Posiadany % udział w kapitale | Posiadany % udział w głosach | Rada Nadzorcza (RN) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Przedstawiciele DM IDMSA w Radzie Nadzorczej | Liczba członków RN | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 1. | Electus Leasing Sp. z o.o. (do 29.04.2011 Electus Project B Sp. z o.o) | 5 | 100 | 100 | Nie ma Rady Nadzorczej | 0 | Nie ma Rady Nadzorczej |

| Lp. | Nazwa spółki | **Liczba udziałów/akcji w posiadaniu eFund Sp. z o.o.** | Posiadany % udział w kapitale | Posiadany % udział w głosach | Rada Nadzorcza (RN) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Przedstawiciele DM IDMSA w Radzie Nadzorczej | Liczba członkó w RN | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 1. | SP Outsourcing Sp. z o.o. | 1000 | 100% | 100% | Nie ma Rady Nadzorczej | - | Nie ma Rady Nadzorczej |
| 2. | SP ConsultBroker Sp. z o.o. | 100 | 100% | 100% | Nie ma Rady Nadzorczej | - | Nie ma Rady Nadzorczej |
| 3. | e-podatki Sp. z o.o | 4000 | 97,56% | 97,56% | Nie ma Rady Nadzorczej | - | Nie ma Rady Nadzorczej |

| Lp. | Nazwa spółki | **Liczba akcji w posiadaniu Index Copernicus InternationalSA** | Posiadany % udział w kapitale | Posiadany % udział w głosach | Rada Nadzorcza (RN) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Przedstawiciele DM IDMSA w Radzie Nadzorczej | Liczba członkó w RN | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 1. | IDH SA | 26 307 305 | 59,08% | 59,08% | Spoza IDMSA | 3 | Spoza IDMSA |
| 2. | Agencja Full Interactive sp. z o. o. w likwidacji | 50 000 | 100% | 100% | Nie ma Rady Nadzorczej | - | Nie ma Rady Nadzorczej |

| Lp. | Nazwa spółki | **Liczba udziałów/akcji w posiadaniu Supernova IDM Fund S.A.** | Posiadany % udział w kapitale | Posiadany % udział w głosach | Rada Nadzorcza (RN) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Przedstawiciele DM IDM S.A. w RN | Liczba członków RN | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 1 | SprintAir S.A. | 868 500 | 21,47% | 21,47% | Spoza IDMSA | 5 | Spoza IDMSA |
| 2 | WORK SERVICE S.A. | 3 525 000 | 8,23% | 8,23% | Spoza IDMSA | 6 | Spoza IDMSA |
| 3 | eSKY.pl S.A. | 2 970 000 | 29,70% | 26,40% | Spoza IDMSA | 3 | Spoza IDMSA |
| 4 | Mex Polska S.A. | 937 320 | 15,11% | 15,11% | Spoza IDMSA | 5 | Spoza IDMSA |
| 5 | Emalia Olkusz S.A. | 4 266 500 | 16,41% | 16,41% | Spoza IDMSA | 5 | Spoza IDMSA |
| 6 | Stone Master S.A. | 455 357 | 6,15% | 6,15% | Spoza IDMSA | 5 | Spoza IDMSA |
| 7. | Just Mobile Sp. z o.o. | 599 | 19,97% | 19,97% | Nie ma Rady Nadzorczej | - | Nie ma RN |
| 8. | Mapia TOV | 4 500 | 15,00% | 15,00% | Nie ma Rady Nadzorczej | - | Nie ma RN |
| 9 | Mouse Internet Media TOV | 158 121 | 19,99% | 19,99% | Nie ma Rady Nadzorczej | - | Nie ma RN |
| 10 | Scanmed MULTIMEDIS S.A. | 289 703 | 4,32% | 4,32% | Spoza IDMSA | 6 | Spoza IDMSA |
| 11 | Spryciarze.pl Sp. z o.o. | 384 | 10,01% | 10,01% | Spoza IDMSA | 3 | Spoza IDMSA |

**9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 5 RIBO

W roku 2011 nie miały miejsca transakcje zawarte przez DM IDMSA lub jego jednostkę zależną z podmiotami powiązanymi na innych niż rynkowe warunkach.

Transakcje DM IDMSA z jednostkami powiązanymi zawarte w roku 2011 zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w nocie 35.

**10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 6 RIBO

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek zostały przedstawione sprawozdaniu finansowym w nocie 11.

**11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 7 RIBO

W roku 2011 DM IDMSA nie udzielał pożyczek podmiotom powiązanym. Informacje o udzielonych pożyczkach pozostałym podmiotom została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym w nocie 2b.

**12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 8 RIBO

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach zostały przedstawione sprawozdaniu finansowym, w szczególności w nocie 16.

**13. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 9 RIBO

W podanym okresie Spółka dokonywała niepublicznych emisji obligacji. Łączna wartość wyemitowanych w roku 2011 obligacji wynosiła 423 384 tys. zł.
Emisje dłużnych papierów wartościowych stanowią dla spółki alternatywne w stosunku do kredytów i pożyczek źródło pozyskiwania środków finansowych. Środki pochodzące z emisji obligacji przeznaczane były w szczególności na finansowanie bieżącej działalności, refinansowanie zadłużenia oraz prowadzenie działalności inwestycyjnej.

**14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 10 RIBO

W roku 2011 Zarząd Domu Maklerskiego IDMSA nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy skonsolidowanego, jak również jednostkowego wyniku finansowego na rok 2011.

**15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 11 RIBO

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i na dzień sporządzenia raportu brak jest ryzyka wystąpienia opóźnień płatniczych w najbliższej przyszłości. Zarząd Spółki IDMSA w zakresie planów krótkoterminowych preferuje zachowanie płynności kosztem rentowności potencjalnych inwestycji, a w zakresie planów długoterminowych zaś priorytetem pozostaje w dalszym ciągu rentowność możliwych do zrealizowania

inwestycji. Mając powyższe na uwadze, w najbliższym czasie nie widać też ewentualnych zagrożeń dotyczących zarządzania zasobami finansowymi. Duży udział aktywów o znacznej płynności daje gwarancję zachowania płynności finansowej, która jest na bieżąco monitowana.

**16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 12 RIBO

W oparciu o przedstawione w niniejszym sprawozdaniu posiadane aktywa, poziom kapitałów własnych oraz oczekiwane poprawienie się koniunktury gospodarczej, możliwe będzie w ocenie Zarządu zrealizowanie zamierzonych inwestycji. Na bieżąco wyliczane są wartości ryzyk generowane przez poszczególne grupy aktywów i porównywane są z poziomem nadzorowanych kapitałów Domu Maklerskiego. Bieżąca działalność nie generuje ryzyk przekraczających dozwolone wartości.
Od dnia 1 stycznia 2010 r. obowiązuje Rozporządzenia 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), wydane 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 związku ze zmianą przepisów DM IDMSA dostosował sposób wyliczania wymogów kapitałowych i monitorowania poziomu ryzyka do nowych przepisów. Zarówno na dzień 31 stycznia 2011 r., jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, DM IDMSA spełniał obowiązujące go wymogi kapitałowe i posiada znaczącą nadwyżkę kapitałów na pokrycie ewentualnych ryzyk.

**17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 13 RIBO

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

**18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 14 RIBO
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.

## 19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 15 RIBO

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Domu Maklerskiego jak również w podmiotach tworzących Grupą Kapitałową DM IDMSA.

## 20. Informacja o wszelkich umowach zawartych między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 16 RIBO

Dom Maklerski IDMSA nie zawierał w raportowanym okresie umów spełniających powyższe kryteria.

21. **Informacje o wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 17 RIBO

**Dom Maklerski IDMSA**

Wynagrodzenie Członków Zarządu w 2011 r.

| Nazwisko i imię | Stanowisko | Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych | Inne | Inne należne w 2011 r., a nie wypłacone |
|---|---|---|---|---|
| Leszczyński Grzegorz | Prezes Zarządu | 824 854,27 | 1 220 000,00 | 0 |
| Abratański Rafał | Wiceprezes Zarządu | 714 668,91 | 1 220 000,00 | 0 |

Wynagrodzenie Prokurentów w 2011 r.

| Nazwisko i imię | Stanowisko | Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych | Inne | Inne należne w 2011 r., a nie wypłacone |
|---|---|---|---|---|
| Derlatka Piotr | Prokurent | 94 463,63 | 56 985,00 | 0 |
| Łukasz Jagiełło | Prokurent | 193 670,20 | 0 | 0 |

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej 2011 r.

| Nazwisko i imię | Stanowisko | Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych | Inne | Inne należne w 2010 r., a nie wypłacone |
|---|---|---|---|---|
| Abratański Antoni | Członek Rady Nadzorczej | 68 496,10 | 0 | 0 |
| Bogucki Władysław | Członek Rady Nadzorczej | 68 496,10 | 0 | 0 |
| Dziewa Jarosław | Członek Rady Nadzorczej (do 28 lipca 2011 r. | 50 000,00 | 0 | 0 |
| Leszczyński Henryk | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 68 496,10 | 0 | 0 |
| Maciejuk Dariusz | Członek Rady Nadzorczej | 60 000,00 | 0 | 0 |
| Jerzy Karney | Członek Rady Nadzorczej (od 28 lipca 2011 r.) | 3 188,70 | 0 | 0 |
| Szyszka Adam | Członek Rady Nadzorczej | 68 496,10 | 0 | 0 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Szumański Andrzej | Członek Rady Nadzorczej | 60 000,00 | 0 | 0 |

Informacje dotyczące wynagrodzenia osób nadzorujących i zarządzających w jednostkach podporządkowanych:

**IDMSA.Pl Doradztwo Finansowe sp. z o.o.**

Wynagrodzenie Członków Zarządu w 2011 r.

| Nazwisko i imię | Stanowisko | Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych | Inne | Inne należne w 2011 r., a nie wypłacone |
|---|---|---|---|---|
| Derlatka Piotr | Prezes Zarządu | 53 264,60 | 0 | 0 |

**ELECTUS S.A.**

Wynagrodzenie Zarządu i Członków Rady Nadzorczej w 2011r.

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych | Inne | Inne należne w 2011 r., a nie wypłacone |
|---|---|---|---|---|
| Łukasz Jagiełło | Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu (28.06.2011 - 27.09.2011) | 15 166,77 | 0 | 0 |
| Łukasz Jagiełło | Członek Zarządu (od dn. 28.10.2011) | 10 645,16 | 0 | 0 |

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych | Inne | Inne należne w 2011 r., a nie wypłacone |
|---|---|---|---|---|
| Grzegorz Leszczyński | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 29 000,00 | 0 | 0 |
| Rafał Abratański | Członek Rady Nadzorczej | 29 000,00 | 0 | 0 |
| Łukasz Jagiełło | Członek Rady Nadzorczej (01.01-2011 – 27.06.2011 i 28.09.2011 – 27.10.2011) | 17 094,12 | 0 | 0 |

**IDEA TFI S.A.**

Wynagrodzenie Zarządu i Członków Rady Nadzorczej w 2011 r.

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Wynagrodzenie wypłacone w 2011 r. - kwoty brutto w złotych | Inne | Inne należne w 2011 r., a nie wypłacone |
|---|---|---|---|---|
| Łukasz Jagiełło | Członek Zarządu | 50 000,00 | 0 | 0 |

| Nazwisko i imię | Stanowisko | Wynagrodzenie - kwoty brutto w | Inne | Inne należne w 2011 r., a nie |
|---|---|---|---|---|

| | | złotych | | wypłacone |
|---|---|---|---|---|
| Leszczyński Grzegorz | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 21 628,80 | 0 | 0 |
| Abratański Rafał | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 21 628,80 | 0 | 0 |
| Derlatka Piotr | Sekretarz Rady Nadzorczej | 21 628,80 | 0 | 0 |

**Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.**

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej w 2011 r.

| Nazwisko i imię | Stanowisko | Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych | Inne | Inne należne w 2011r., a nie wypłacone |
|---|---|---|---|---|
| Grzegorz Leszczyński | Członek Rady Nadzorczej | 50 000,04 | 0 | 0 |
| Rafał Abratański | Członek Rady Nadzorczej | 50 000,04 | 0 | 0 |

Grzegorz Leszczyński pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce pod firmą eFund sp. z o.o. za co w roku 2011 nie pobierał wynagrodzenia.
Grzegorz Leszczyński pełniły funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Rafał Abratański pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej oraz Łukasz Jagiełło pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce pod firmą Supernova IDM Fund S.A. za co w roku 2011 nie pobierali wynagrodzenia.
Piotr Derlatka pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce pod firmą Gwarant Agencja Ochrony S.A. za co w roku 2011 pobrał wynagrodzenie w kwocie 8 400,00 zł.
Rafał Abratański pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki pod firmą Index Copernicus International S.A. za co w roku 2011 nie pobierał wynagrodzenia.
Rafał Abratański pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki pod firmą SprintAir S.A. za co w roku 2011 nie pobierał wynagrodzenia.

## 22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 18 RIBO

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 21 817 685,60 zł i dzieli się na 218 176 856 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Stan posiadania akcji DM IDMSA przez osoby nadzorujące i zarządzające na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

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

**23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 19 RIBO

Według posiadanych przez Spółkę informacji na akcjach DM IDMSA należących do akcjonariuszy: Grzegorza Leszczyńskiego i Rafała Abratańskiego zostały ustanowione zastawy rejestrowe:

| Akcjonariusz | Suma akcji zastawionych i podlegających blokadzie |
|---|---|
| Grzegorz Leszczyński | 2 400 000 |
| Rafał Abratański | 2 922 480 |

Podane dane dotyczą akcji DM IDMSA znajdujących się na rachunkach inwestycyjnych Domu Maklerskiego IDMSA.

**24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 20 RIBO

W okresie sprawozdawczym nie był prowadzony system kontroli akcji pracowniczych.

**25. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu (w tym również dla poprzedniego roku) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 21 RIBO

- Podmiotem, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDM S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Mazars Audyt S.A. (dawniej Mazars & Guerard Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa. Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 186. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 6 sierpnia 2010 r., której przedmiotem jest przeprowadzenie następujących prac:
  − przegląd skróconego skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010 r., przegląd skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDM S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010 r., wraz z pogłębioną analizą sprawozdań finansowych spółek zależnych;
  − badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDM S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A. sporządzonych na dzień 31 grudnia 2010 r. i za rok kończący się w tym dniu oraz badanie ksiąg rachunkowych, na podstawie których sprawozdania te zostały przygotowane.
- Podmiotem, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDM S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Mazars Audyt S.A. (dawniej Mazars & Guerard Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa. Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr

186. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2011 r., której przedmiotem jest przeprowadzenie następujących prac:
− przegląd skróconego skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 r., przegląd skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDM S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 r., wraz z pogłębioną analizą sprawozdań finansowych spółek zależnych;
− badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDM S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A. sporządzonych na dzień 31 grudnia 2011 r. i za rok kończący się w tym dniu oraz badanie ksiąg rachunkowych, na podstawie których sprawozdania te zostały przygotowane.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta przedstawiono w poniższej tabeli (dane w tys. zł):

| **tytuł wynagrodzenia** | **okres 01.01.2011 - 31.12.2011** | **okres 01.01.2010 - 31.12.2010** |
|---|---|---|
| Obligatoryjne badanie i przegląd sprawozdań finansowych | 136 | 156 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 0 | 24 |
| Razem wynagrodzenie biegłego rewidenta | 136 | 180 |

Przedstawione wynagrodzenie obejmuje kwoty należne za rok 2010 i za rok 2011 ujęte w sprawozdaniu finansowym na podstawie otrzymanych faktur i oszacowanych rezerw.

**26. Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera załącznik stanowiący oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 4 RIBO

---

Kraków, dnia 28 kwietnia 2012 r.

Grzegorz Leszczyński - Prezes Zarządu ……

Rafał Abratański – Wiceprezes Zarządu ……..