

**GRUPA KAPITAŁOWA  
DOMU MAKLERSKIEGO IDM SA**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012R.**

sporządzone według  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Jednostki Dominującej.....	5
1.2. Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA objętych konsolidacją ....	6
1.3. Wykaz jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Dom Maklerski IDM SA objętych konsolidacją.....	11
1.4. Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego IDM SA.....	15
1.5. Struktura akcjonariatu Domu Maklerskiego IDM SA.....	15
1.6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	15
1.7. Kontynuacja działalności .....	16
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	17
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	17
2.2. Oświadczenie o zgodności .....	17
2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego .....	18
2.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	18
2.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) .....	18
2.6. Konsolidacja.....	20
2.6.1 Jednostki zależne.....	20
2.6.2 Jednostki stowarzyszone .....	20
2.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	21
2.8. Instrumenty finansowe .....	21
2.8.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych .....	21
2.8.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych.....	22
2.8.3. Wycena bilansowa instrumentów finansowych .....	22
2.8.4. Kompensowanie instrumentów finansowych.....	25
2.9. Pochodne instrumenty finansowe.....	26
2.10. Zapasy .....	26
2.11. Działalność powiernicza .....	26
2.12. Pozostałe aktywa krótkoterminowe.....	26
2.13. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana .....	26
2.14. Nieruchomości inwestycyjne .....	26
2.15. Wartości niematerialne.....	27
2.16. Wartość firmy .....	27
2.17. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
2.18. Leasing .....	28
2.19. Leasing finansowy .....	28
2.20. Transakcje w walutach obcych .....	29
2.21. Zobowiązania .....	29
2.21.1. Zobowiązania finansowe.....	29
2.21.2. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	30
2.21.3. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki wyemitowane dłużne papiery wartościowe .....	30
2.21.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania .....	30
2.21.5. Umowy gwarancji finansowych.....	30
2.22. Zobowiązania warunkowe.....	30
2.23. Rezerwy .....	31
2.24. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	31
2.25. Płatności w formie akcji.....	31
2.26. Kapitały własne.....	31
2.26.1. Kapitał zakładowy.....	31
2.26.2. Kapitał zapasowy .....	32
2.26.3. Kapitał rezerwowowy .....	32
2.26.4. Nabyte akcje własne.....	33
2.26.5. Inne całkowite dochody .....	33
2.26.6. Udziały niekontrolujące .....	33
2.26.7. Zewnętrzne wymogi kapitałowe .....	33
2.27. Podatek dochodowy .....	34
2.28. Przychody.....	35
2.28.1. Przychody z tytułu opłat i prowizji .....	35
2.28.2. Sprzedaż towarów i produktów .....	35
2.28.3. Świadczenie usług długoterminowych .....	35
2.28.4. Przychody z opłat za zarządzanie.....	35
2.28.5. Przychody z wierzytelności windykacyjnych .....	35
2.28.6. Odsetki i dyskonto.....	36

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

2.28.7. Dywidendy .....	36
2.28.8. Dotacje i subwencje .....	36
2.29. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów .....	36
2.30. Koszty finansowania zewnętrznego .....	37
2.31. Zysk netto na akcję .....	37
2.32. Sprawozdawczość według segmentów .....	37
2.33. Jednostki powiązane z Jednostką Dominującą .....	39
2.34. Szacunki Zarządu Jednostki Dominującej .....	39
2.34a. Profesjonalny osąd Zarządu Jednostki Dominującej .....	41
2.35. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie .....	41
2.35.1. Dom Maklerski IDM SA .....	41
2.35.2. Electus SA .....	45
2.35.3. Polski Fundusz Hipoteczny SA .....	50
3. Działalność zaniechana .....	54
4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA .....	55
5. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA .....	56
6. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA .....	57
7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA .....	58
8. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA .....	60
9. Dodatkowe noty objaśniające .....	62
Nota 1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne .....	62
Nota 1a Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa) .....	62
Nota 1b Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Klientów .....	62
Nota 1c Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania .....	62
Nota 2 Należności krótkoterminowe .....	62
W pozycji należności dochodzone sądownie nieobjęte odpisami aktualizującymi na dzień 31 grudnia 2012 r, Grupa prezentuje należność sporną w wysokości 1 890 tys. zł z tytułu zaliczki wpłaconej na poczet nabycia papierów wartościowych. Należność ta jest dochodzona w postępowaniu sądowym. Zarząd Jednostki Dominującej jest przekonany co do zasadności roszczenia, jak również co do możliwości odzyskania pełnej kwoty i nie stwierdza konieczności utworzenia odpisu aktualizującego. W ubiegłym roku obrotowym w postępowaniu sądowym dochodzono części przedmiotowej należności (110 tys. zł), w 2012 to postępowanie zakończyło się sukcesem i dłużnik uregulował zasądzoną kwotę. ....	
Na dzień 31 grudnia 2012 r. na należności o wartości nominalnej 38 472 tys. zł utworzono odpis aktualizujący w kwocie 22 545 tys. zł. Na pozostałą kwotę należności nie został utworzony odpis w związku z ustanowieniem zabezpieczenia na akcjach spółki niepublicznej, której wartość została ustalona jako średnia z 2 wycen (według modelu porównawczego oraz według modelu DCF). Wartość przedmiotu zabezpieczenia wynosi 15 927 tys. zł. ....	63
Nota 2a Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowych (w tym rezerwy w związku z obowiązkowymi wpłatami na fundusz rekompensat) .....	63
Nota 2b Należności i pożyczki (krótka - i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty .....	64
Nota 2c Należności przeterminowane (brutto) z podziałem na należności niespłacone w okresie .....	64
Nota 2d Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa) .....	65
Nota 3 Zabezpieczenia należności .....	65
Nota 4 Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu .....	66
Nota 4a Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu (wycena) .....	66
Nota 4b Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa) .....	66
Nota 4c Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności) .....	66
Nota 5 Wartość godziwa instrumentów finansowych i zobowiązań finansowych .....	67
Nota 6 Aktywa przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana .....	68
Nota 7 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży .....	69
Nota 7a Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa) .....	70
Nota 7b Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (wg zbywalności) .....	70
Nota 8 Zapasy .....	71
Nota 9 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	71
Nota 9a Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (struktura walutowa) .....	72
Nota 9b Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wg zbywalności) .....	72
Nota 9c Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe .....	74

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

Nota 10 Nieruchomości inwestycyjne.....	74
Nota 11 Wartości niematerialne .....	76
Nota 11a Wartości niematerialne (struktura własnościowa) .....	76
Nota 11b Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) .....	77
Nota 12 Połączenie jednostek gospodarczych.....	78
Nota 13 Rzeczowe aktywa trwałe .....	78
Nota 13a Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa) .....	78
Nota 13b Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych).....	79
Nota 14 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	81
Nota 15 Pozostałe aktywa .....	81
Nota 16 Zobowiązania krótkoterminowe .....	82
Nota 16a Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) .....	87
Nota 17 Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty .....	87
Nota 18 Zobowiązania długoterminowe .....	87
Nota 18a Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty .....	88
Nota 18b Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa) .....	88
Nota 19 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy.....	88
Nota 20 Pozostałe pasywa.....	92
Nota 20a Zmiana pozostałych pasywów .....	92
Nota 21 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	92
Nota 21a Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne .....	93
Nota 21b Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne .....	93
Nota 21c Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych .....	93
Nota 22 Zobowiązania warunkowe.....	94
Nota 23 Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej .....	95
Nota 24 Akcje własne DM IDMSA .....	98
Nota 25 Kapitał zapasowy .....	98
Nota 26 Pozostałe kapitały rezerwowe .....	98
Nota 27 Płatności w formie akcji własnych .....	99
Nota 28 Inne całkowite dochody.....	100
Nota 29 Proponowany sposób pokrycia straty netto .....	100
Nota 30 Przychody z działalności podstawowej .....	100
Nota 30a Pozostałe przychody z działalności podstawowej .....	100
Nota 31 Koszty działalności podstawowej.....	100
Nota 32 Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.....	101
Nota 33 Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży .....	101
Nota 34 Wynik z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.....	101
Nota 35 Pozostałe przychody operacyjne .....	102
Nota 36 Pozostałe koszty operacyjne.....	102
Nota 37 Przychody finansowe .....	103
Nota 37a Odsetki od lokat i depozytów .....	103
Nota 38 Koszty finansowe .....	103
Nota 39 Podatek dochodowy .....	103
Nota 40 Zysk na akcję.....	103
Nota 41 Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	104
Nota 41a Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami zależnymi .....	105
Nota 41b Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami stowarzyszonymi.....	108
Nota 41c Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi oraz stowarzyszonymi.....	110
Nota 41d Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą i kluczowym personelem kierowniczym DM IDMSA .....	114
Nota 42 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych.....	115
Nota 43 Wielkość zatrudnienia Grupy Kapitałowej IDM SA.....	116
Nota 44 Zdarzenia po dniu bilansowym.....	116
Nota 45 Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym .....	119
Nota 46 Zarządzanie kapitałem.....	119
Nota 47 Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta Jednostki Dominującej.....	119
Nota 48 Umowy mogące mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.....	120

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA

**1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Jednostki Dominującej**

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

Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna (dalej „DM IDMSA”) działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. 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.

Spółka działa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (dalej: GPW) jako bezpośredni uczestnik od dnia 8 stycznia 2001 r. Spółka zadebiutowała na GPW jako emitent w lipcu 2005 r.

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, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

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

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

- Siedziba Spółki: Mały Rynek 7, 31-041 Kraków,
- POK Warszawa: ul. Nowogrodzka 62b, 02-002 Warszawa,
- Dział Rynków Zagranicznych, Dział Klientów Instytucjonalnych, Dział Zarządzania Aktywami: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa,
- POK Nysa: Rynek 36b, 48-300 Nysa,
- POK Tarnów: ul. Wałowa 16, 33-100 Tarnów,
- POK Gliwice: ul. Zwycięstwa 14, 44-100 Gliwice,
- POK Katowice: ul. Kopernika 4/2, 40-064 Katowice,
- POK Poznań: ul. Bukowska 12, 60-810 Poznań,
- POK Łódź: ul. Piotrowska 249/251 lok. 20, 90-456 Łódź,
- POK Wrocław: ul. Świdnicka 18/20, 50-068 Wrocław,
- POK Szczecin: ul. Bogusława 1/7, 70-440 Szczecin,
- POK Kielce: ul. Św. Leonarda 15, 25-311 Kielce,
- POK Gdańsk: ul. Partyzantów 8/113, 80-254 Gdańsk.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**1.2. Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA objętych konsolidacją**

Jednostka	Siedziba	Rodzaj działalności	% udział w kapitale spółki na dzień 31.12.2012 r.*	Metoda konsolidacji	KRS/RFI
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.	Kraków	usługi doradcze, usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	100%	pełna	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000196154
IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	57,80%	pełna	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000009046
Electus SA	Lubin	obsługa finansowa sektora służby zdrowia, obrót wierzytelnościami	100%	pełna	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000156248.
Polski Fundusz Hipoteczny SA	Wrocław	działalność finansowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	98%	pełna	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu IV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000315998
K6 sp. z o.o.	Kraków	działalność związana z oprogramowaniem, wynajem oraz zarządzanie nieruchomościami	100%	pełna	Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000213634
Air Market SA***	Warszawa	działalność portali internetowych	-0%	***	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000354814
Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**	Warszawa	działalność funduszy inwestycyjnych	100% certyfikatów inwestycyjnych	pełna	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie: RFI 415
Pigma House sp. z o.o.	Warszawa	handel hurtowy i detaliczny	100% pośrednio przez Idea Y FIZ	pełna	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, KRS:0000370706
eFund SA	Wrocław	inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe	72,48% pośrednio przez Idea Y FIZ	pełna	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, KRS:0000420748
ePodatki sp. z o.o.	Wrocław	działalność rachunkowo-księgowa oraz doradztwo podatkowe	72,48% pośrednio przez eFund	pełna	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy KRS, KRS:0000351157
SP Outsourcing sp. z o.o.	Warszawa	doradztwo gospodarcze dotyczące dotacji unijnych dla przedsiębiorstw i instytucji	72,48% pośrednio przez eFund	pełna	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, KRS:000289834

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

SP Consult Broker sp. z o.o.	Warszawa	działalność inwestycyjna w przedsięwzięcia e-biznesowe	72,48% pośrednio przez SP Outsourcing	pełna	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS,KRS:000341637
------------------------------	----------	--	---	-------	---

\* % udział w kapitale spółki odpowiada % udziałowi w prawach głosu

\*\* patrz komentarz poniżej

\*\*\* patrz komentarz poniżej

\*\* DM IDMSA posiada 100 % certyfikatów inwestycyjnych funduszu Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: Idea Y FIZ). Funduszem zarządza Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA. W rozumieniu interpretacji SKI 12 spełnione są warunki uznania, że DM IDMSA sprawuje nad tą jednostką kontrolę. W związku z tym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK DM IDMSA Idea Y jest konsolidowany zgodnie z wymogami MSR 27, co oznacza objęcie funduszu konsolidacją pełną. Spółki posiadane przez Idea Y, które wg MSSF spełniają definicję jednostek zależnych funduszu traktowane są jako jednostki zależne DM IDMSA (zależność pośrednia).

\*\*\* Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA nie posiadał bezpośrednio ani pośrednio ponad połowy głosów w Air Market SA, jak również nie posiadał istotnego udziału w kapitale tej spółki. DM IDMSA uznaje Air Market SA za jednostkę zależną z uwagi na spełnienie innych przesłanek sprawowania kontroli, o których mowa w MSR 27. Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA posiadał 4 869 szt. akcji Air Market SA (poniżej 0,5% udziału w kapitale i głosach) w związku ze świadczeniem na rzecz tej spółki usług animatora obrotu.

#### **Zmiany w zakresie jednostek zależnych GK DM IDMSA w roku 2012**

W dniu 9 maja 2012 r. spółka Electus SA sprzedała podmiotowi spoza GK IDMSA 5 000 udziałów w spółce zależnej Electus Leasing sp. z o.o., które stanowiły 100% wszystkich udziałów spółki.

W okresie od 19 września 2012 r. do 11 października 2012 r. DM IDMSA zbył łącznie 3 512 312 akcji Idea TFI, przez co udział w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu zmniejszył się do poziomu 57,80%. Transakcje sprzedaży nie spowodowały utraty przez DM IDMSA kontroli nad Idea TFI.

W związku z obniżeniem kapitału zakładowego poprzez umorzenie 100 udziałów w dniu 19 listopada 2012 r. w spółce ePodatki sp. z o.o. udział eFund SA w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki zwiększył się z poziomu 97,56% na 100%.

#### **Charakterystyka jednostek zależnych**

##### **IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.**

Spółka została utworzona 29 stycznia 2004 r., DM IDMSA objął 100% udziałów w spółce. IDMSA.PL Doradztwo Finansowe świadczy przede wszystkim usługi konsultingu finansowego, obejmującego przygotowywanie prospektów emisyjnych, analiz finansowych, wycen i innych materiałów, a także inne usługi z dziedziny doradztwa uzupełniając w tym zakresie ofertę DM IDMSA. Poza tym spółka prowadzi obsługę księgową oraz kadrowo-płacową niektórych jednostek z Grupy Kapitałowej DM IDMSA.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 000,00 zł i dzieli się na 4 000 udziałów wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Jedynym udziałowcem spółki jest DM IDMSA.

##### **Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (dalej: Idea TFI lub Towarzystwo)**

Idea TFI jest licencjonowaną przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd instytucją finansową, której celem jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Spółka została utworzona dnia 13 lipca 1999 r. i działała pod nazwą Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA. W dniu 9 stycznia 2007 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany firmy spółki z Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA na Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA oraz zmiany siedziby spółki z Katowic na Warszawę.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 166 200,00 zł i dzielił się na 15 831 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA posiadał 9 149 717 szt. akcji Idea TFI, o wartości nominalnej 0,20 zł

każda, co stanowiło 57,80% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

DM IDMSA świadczy na rzecz spółki Idea TFI SA usługi animatora obrotu, akcje nabywane i posiadane przez DM IDMSA w związku z pełnieniem funkcji animatora obrotu zaliczone są do instrumentów przeznaczonych do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 55 500 akcji, co stanowi 0,35% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki.

#### **Electus SA**

Spółka Electus SA została utworzona 6 lutego 2003 r. Jest przedsiębiorstwem wyspecjalizowanym w obsłudze finansowej sektora służby zdrowia. Podstawowym obszarem działalności jest restrukturyzacja i finansowanie wierzytelności wobec zakładów opieki zdrowotnej oraz innych podmiotów sfery budżetowej. Spółka nabywa wymagalne i niewymagalne wierzytelności na własny rachunek, przejmując w ustalonym zakresie przedmiot spłaty zobowiązania, a następnie dokonuje ich restrukturyzacji. Podstawową korzyścią klientów ze świadczonych usług jest fakt, że proces ten umożliwia wierzycielowi ugodowe i sprawne odzyskanie należności oraz przyspieszenie przepływu gotówki i odblokowanie limitów dostaw dla danego kontrahenta. Taki model biznesowy niesie również wiele zalet dla będącego w trudnej sytuacji finansowej dłużnika, ponieważ pozwala spłacać zobowiązanie w ramach długoterminowego porozumienia, co poprawia jego bieżącą płynność i jest alternatywnym rozwiązaniem dla działań windykacyjnych, tak powszechnych na rynku służby zdrowia. Warto podkreślić, że specyfika prowadzonej działalności powoduje, że przyjęty przez Electus biznesowy model funkcjonowania nie stanowi zamkniętego katalogu świadczonych usług. Spółka identyfikuje potrzeby swoich klientów i tworzy dla nich najlepsze z możliwych rozwiązań. Każdy z klientów traktowany jest indywidualnie z zapewnieniem sprawnego procesu podejmowania decyzji inwestycyjnej

Kapitał zakładowy Electus SA wynosi 960 916,00 zł i dzieli się na 9 609 160 akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł każda. DM IDMSA jest jedynym akcjonariuszem spółki.

#### **Polski Fundusz Hipoteczny SA (dalej: PFH)**

Polski Fundusz Hipoteczny SA istnieje od dnia 6 lipca 2000 r. Początkowo spółka działała na polskim rynku obrotu nieruchomościami jako Electus Trade Buildingsp. z o.o. Mocą uchwał podjętych w dniu 30 marca 2007 r. spółka zmieniła profil prowadzonej działalności z deweloperskiej na finansową, w zakresie obrotu wierzytelnościami zabezpieczonymi hipotecznie, a w kwietniu 2007 r. nastąpiła zmiana nazwy Spółki z Electus Trade Buildingsp. z o.o. na Electus Hipoteczny sp. z o.o. Dnia 21 października 2008 r. nastąpiła zmiana formy prawnej spółki ze spółki z o.o. w spółkę akcyjną. W dniu 13 grudnia 2010 r. dokonano rejestracji zmiany firmy spółki z Electus Hipoteczny SA na Polski Fundusz Hipoteczny SA.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zakładowy Polskiego Funduszu Hipotecznego SA wynosił 5 408 325 zł i dzielił się na 5 408 325 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 5 302 500 akcji serii A i 105 825 akcji serii B.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA posiadał 5 300 005 akcji PFH, co stanowiło 98% udziału w kapitale zakładowym oraz prawach głosów na Walnym Zgromadzeniu.

DM IDMSA świadczy na rzecz PFH usługi animatora obrotu. Akcje nabyte i posiadane przez DM IDMSA w związku z realizacją tej funkcji są ujmowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA w ramach świadczenia usługi animatora obrotu posiadał 97 747 szt. akcji PFH, co stanowiło 1,81% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

#### **K6 sp. z o.o.**

Spółka powstała w 2000 r., jej siedziba mieści się w Krakowie.

Przedmiotem działalności spółki jest działalność związana z oprogramowaniem, pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych. Spółka zajmuje się również inwestycjami na rynku nieruchomości.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 6 031 000,00 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 60 310,00 zł każdy. DM IDMSA jest jedynym udziałowcem spółki.



---

**Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**

Idea Y FIZ z siedzibą w Warszawie przy ul. Złotej 59, został utworzony w 2008 r. Organem zarządzającym funduszu jest Idea TFI. Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Idea Y FIZ AN wyemitował łącznie 581 618 certyfikatów, w tym:

- 427 502 certyfikatów serii 1,
- 23 927 certyfikatów serii 2,
- 58 962 certyfikatów serii 3,
- 71 227 certyfikatów serii 4.

Jedynym inwestorem Idea Y FIZ jest DM IDMSA.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Idea Y posiadał 100 % udziałów Pigma House sp. z o.o., 72,48% udziałów eFund SA oraz posiadał 45% udziału w kapitale i prawach głosu spółki Vectra. 14 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy w Płocku wydał postanowienie o zmianie upadłości układowej spółki na upadłość likwidacyjną, tym samym Idea Y oraz DM IDMSA utraciły znaczący wpływ w odniesieniu do spółki Vectra. Prawa głosu przysługujące z tych udziałów posiadanych przez Idea Y wykonywane są w imieniu funduszu przez Idea TFI.

**Pigma House sp. z o.o.**

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

Idea Y FIZ AN posiada 100% udziału w spółce i jest jedynym udziałowcem spółki.

**eFund SA**

Spółka inwestuje w nowe przedsięwzięcia istniejących start-up'ów branży internetowej i mobilnej. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 maja 2012 r. i powstała w wyniku przekształcenia spółki eFund sp. z o.o. w spółkę eFund SA.

Spółka eFund sp. z o.o. została utworzona 31 marca 2011 r. W dniu 20 kwietnia 2011 r. eFund sp. z o.o. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zakładowy spółki eFund SA wynosi 1 295 600,00 zł i dzieli się na 12 956 000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 17 listopada 2011 r. DM IDMSA na podstawie umowy zawartej z Idea Y FIZ wniósł do funduszu w ramach zapisów na certyfikaty inwestycyjne wszystkie posiadane przez siebie 17 912 udziałów spółki, co na dzień 31 grudnia 2012 r. odpowiada 9 393 900 akcjom przekształconej spółki eFund SA. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Idea Y FIZ posiadał 9 390 900 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowi udział 72,48% w kapitale zakładowym i 72,48% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W 30 listopada 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki eFund SA podjęło uchwałę nr 03/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 129 500 zł poprzez emisję 1 295 599 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr każda. W dniu 12 grudnia 2012 r. Idea Y FIZ AN zawarł ze spółką eFund SA umowę objęcia 939 090 akcji serii B. W dniu 21 marca 2013 r. przedmiotowe akcje zostały zarejestrowane przez Sąd.

eFund SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej eFund SA. Jest jedynym udziałowcem SP Outsourcing sp. z o.o. oraz ePodatki sp. z o.o. SP Outsourcing sp. z o.o. jest jedynym udziałowcem SP Consult Broker sp. z o.o. oraz znaczącym inwestorem wobec TechnoBoard, w którym posiada 40% głosów.

**SP Outsourcing sp. z o.o.**

Spółka powstała w 2007 r., w dniu 2 października 2007 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50 000,00 zł i dzieli się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Jedynym udziałowcem SP Outsourcing jest eFund SA.

SP Outsourcing jest jedynym udziałowcem SP ConsultBroker oraz posiada 40% udziału w kapitale i prawach głosu spółki TechnoBoard sp. z o.o.

**SP ConsultBroker sp. z o.o.**

Spółka powstała w roku 2009, w dniu 13 listopada 2009 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50 000,00 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Jedynym udziałowcem SP Consult Broker jest SP Outsourcing.

**ePodatki sp. z o.o.**

W dniu 11 marca 2010 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 205 000,00 zł i dzielił się na 4 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego w dniu 19 listopada 2012 r. dokonano wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym i od tego dnia kapitał zakładowy spółki wynosi 200 000,00 zł i dzieli się na 4 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

eFund SA posiada 4 000 udziałów Spółki, co stanowi 100% udziale w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Jedynym udziałowcem ePodatki sp. z o.o. jest eFund SA.

**Air Market SA**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA nie posiadał bezpośrednio ani pośrednio ponad połowy głosów w Air Market SA, jak również nie posiadał istotnego udziału w kapitale tej spółki. DM IDMSA uznaje Air Market SA za jednostkę zależną z uwagi na spełnienie innych przesłanek sprawowania kontroli, o których mowa w MSR 27. Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA posiadał 4 869 szt. akcji Air Market SA (poniżej 0,5% udziału) w związku ze świadczeniem na rzecz tej spółki usług animatora obrotu.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**1.3. Wykaz jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Dom Maklerski IDM SA objętych konsolidacją**

Nazwa spółki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział % w kapitale spółki na 31.12.2012	Udział % w prawach głosu na 31.12.2012	Metoda konsolidacji	KRS
IDM Capital SA (dawniej: Supernova IDM Fund SA )	Warszawa	działalność holdingów finansowych, trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	32,12%	56,07%	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000111646
Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA	Warszawa	zarządzanie funduszami portfelem inwestycyjnym	3,36%	43,47%	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000373328
Budownictwo Polskie SA	Płock	usługi budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	45%	45%	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000311742
IDH SA	Warszawa	usługi wspomagania badań naukowych, działalność wydawnicza oraz wspomagająca procesy edytorskie, prowadzenie serwisu naukowego Index Copernicus.	30,48% (łącznie z eFund)	30,48% (łącznie z eFund)	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000290680
TechnoBoard sp. z o.o.	Warszawa	inkubator/fundusz załączkowy small e- biznesu	28,99% (poprzez eFund)	28,99%(popr zez eFund)	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000308994

Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał 45% udziału w kapitale spółki Vectra i głosach na Walnym Zgromadzeniu. W miesiącu wrześniu i październiku 2012 r. DM IDMSA zbył posiadany pakiet akcji spółki Vectra, który stanowił łącznie 45 % w kapitale spółki i w głosach na walnym zgromadzeniu. Na dzień 31 grudnia 2012 r. 45% udziału w kapitale Vectra i głosach na walnym zgromadzeniu (tj. 5 940 000 szt. akcji) posiada Idea Y FIZ AN. 14 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy w Płocku wydał postanowienie o zmianie upadłości układowej spółki na upadłość likwidacyjną, tym samym Spółka utraciła znaczący wpływ w odniesieniu do spółki Vectra.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. spółka Dolnośląskie Surowce Skalne SA w upadłości układowej jest jednostką powiązaną z DM IDMSA – powiązanie osobowe przez osobę Rafała Abratańskiego, Wiceprezesa DM IDMSA będącego jednocześnie członkiem zarządu DSS.

**Zmiany w zakresie inwestycji GK DM IDMSA w jednostki stowarzyszone w roku 2012**

Na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 27 marca 2012 r. DM IDMSA objął 39 735 108 akcji serii J spółki IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA). Podwyższenie kapitału spółki IDH SA zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 27 kwietnia 2012 r. W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zaangażowanie GK IDMSA w spółkę IDH SA zmniejszyło się z 41,40% do 30,48% udziału w kapitale własnym spółki oraz udziału w prawach głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

W dniu 18 lipca 2012 r. DM IDMSA sprzedał 82 641 akcji Polskiego Banku Przedsiębiorczości, stanowiących 45 % kapitału zakładowego banku, spółce PL Holdings S.à.r.l. należącej do funduszu Abris Capital Partners. Po zawarciu tej transakcji PBP Bank przestał być jednostką stowarzyszoną DM IDMSA.

W styczniu 2012 r. IDM Capital SA dokonał sprzedaży 171 595 akcji spółki Gwarant Agencja Ochrony SA, natomiast w dniu 26 listopada 2012 r. dokonał sprzedaży całego pakietu (tj. 2 499 000 szt.) akcji Gwarant Agencja Ochrony SA i tym samym przestał być znaczącym inwestorem wobec spółek:

- „Gwarant” Agencja Ochrony SA,
- Defendair Intelligent Airport Security sp. z o.o.,
- Gwarant Bis Security sp. z o.o.

W dniu 18 września 2012 r. DM IDMSA zbył 90 000 akcji IDM Capital SA, przez co udział DM IDMSA w kapitale spółki i głosach na Walnym zgromadzeniu zmniejszył się do poziomu 32,12%. Transakcja sprzedaży nie spowodowała zaprzestania wywierania przez DM IDMSA znaczącego wpływu na SNIF.

W związku z kupnem w dniu 28 grudnia 2012 r. przez IDM Capital SA od podmiotów trzecich akcji własnych w celu umorzenia DM IDMSA z chwilą rejestracji obniżonego kapitału zakładowego zostanie większościowym akcjonariuszem spółki pod firmą IDM Capital SA z udziałem 56,07 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W spółce Supenova IDM Management sp. z o. o. SKA Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 z dnia 20 grudnia 2012 r. wyrażającą zgodę na nabycie przez Zarząd Komplementariusza Spółki 844 002 akcji własnych spółki. W dniu 20 grudnia 2012 r. spółka Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA zawarła z DM IDMSA umowę nabycia akcji własnych celem umorzenia. DM IDMSA przeniósł na SNiM 172 408 akcji serii C, 144 013 akcji serii E oraz 20 700 akcji serii D. W wyniku powyższego zdarzenia DM IDMSA posiada na 31 grudnia 2012 r. 14 992 akcje serii C, 14 211 akcje serii E oraz 1800 akcji serii D. Po dniu bilansowym walne zgromadzenie spółki SNiM wyraziło zgodę na nabycie przez Zarząd Komplementariusza spółki 56 492 szt. akcji własnych spółki celem ich umorzenia. Dnia 19 marca 2013 r. spółka SNiM zawarła z DM IDMSA umowę nabycia 14 992 akcji serii C, 14 211 akcji serii E oraz 1 800 akcji serii D celem ich umorzenia. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania SNiM nie jest jednostką stowarzyszoną DM IDMSA.

**IDM Capital SA** (dawniej: Supernova IDM Fund SA)

Do 20 kwietnia 2011 r. spółka działała pod firmą Supernova Fund SA. Nadrzędnym celem działalności spółki, jako funduszu private equity jest pozyskiwanie kapitałów inwestycyjnych, które zainwestowane w aktywa na rynku polskim i wschodnioeuropejskim budujące portfel inwestycyjny pomnażają ponadnormatywnie zgromadzone środki. Fundusz koncentruje się na projektach o charakterze oportunistycznym, ze szczególnym uwzględnieniem projektów pre-IPO oraz capital development, a także inwestycjach typu M&A.

Dnia 28 grudnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zmianie statutu Spółki. Od lutego 2013 r. nazwę spółki zmieniono na IDM Capital Spółka Akcyjna.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zakładowy IDM Capital SA wynosi 50 430 000,00 zł i dzieli się na 504 300 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. W dniu 28 grudnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych w ilości 215 379 akcji w celu umorzenia. Nabycie akcji własnych nastąpiło 28 grudnia 2012 r. Obniżenie kapitału zakładowego w związku z nabyciem akcji własnych nie zostało jeszcze zrealizowane na dzień publikacji niniejszego raportu.

Dom Maklerski IDM SA posiadał na dzień 31 grudnia 2012 r. 162 000 akcji, co stanowi 32,12% w kapitale zakładowym i 56,07% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. IDM Capital SA była znaczącym inwestorem wobec spółek:

- SprintAir SA z siedzibą w Warszawie. IDM Capital posiadał 25,92% udziału w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu.
- Impera Capital SA (dawniej: BBI Capital NFI SA) z siedzibą w Warszawie. IDM Capital posiadał 26,40% udziału w kapitale spółki oraz 32,90% w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W odniesieniu do wymienionych wyżej jednostek stowarzyszonych SNIF zastosował wyłączenie z ujmowania ich metodą praw własności (MSR 28) i aktywa te wycenił zgodnie z MSR 39 w wartości godziwej przez wynik finansowy.

**Supernova IDM Management sp. z o. o. SKA**(dalej: SNIM)

Spółka Supernova IDM Management sp. z o. o. SKA została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 15 grudnia 2010 r. Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie funduszami i portfelami inwestycyjnymi.

Komplementariuszem spółki jest Supernova IDM Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 000367222. DM IDMSA jest akcjonariuszem Supernova IDM Management sp. z o. o. SKA.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 921 619,00 złotych i dzielił się na 921 619 szt. Akcji o wartości nominalnej 1 zł za akcję.

Dnia 20 grudnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 z dnia 20 grudnia 2012 r. wyrażającą zgodę na nabycie od dotychczasowych akcjonariuszy przez Zarząd Komplementariusza Spółki 844 002 akcji własnych spółki za wynagrodzeniem. W dniu 20 grudnia 2012 r. spółka Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA zawarła z DM IDMSA umowę nabycia akcji własnych celem umorzenia. DM IDMSA przeniósł na SNiM 172 408 akcji serii C, 144 013 akcji serii E oraz 20 700 akcji serii D.

W wyniku powyższego zdarzenia DM IDMSA posiadana 31 grudnia 2012 r. 14 992 akcje serii C, 14 211 akcje serii E oraz 1800 akcji serii D, co stanowi 3,36% w kapitale zakładowym i 43,47% udziału w ogólnej liczbie głosów. Po dniu bilansowym walne zgromadzenie spółki SNIM wyraziło zgodę na nabycie przez Zarząd Komplementariusza spółki 56 492 szt. akcji własnych spółki celem ich umorzenia. Dnia 19 marca 2013 r. spółka SNIM zawarła z DM IDMSA umowę nabycia 14 992 akcji serii C, 14 211 akcji serii E oraz 1 800 akcji serii D celem ich umorzenia. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania SNIM nie jest jednostką stowarzyszoną DM IDMSA.

**Budownictwo Polskie SA**

Spółka Budownictwo Polskie SA została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 18 sierpnia 2008 r. Przedmiotem działalności spółki są usługi budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200 000,00 zł i dzieli się na 2 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Dom Maklerski IDM SA posiadał 900 000 akcji Spółki, co stanowiło 45% udziału w kapitale zakładowym i 45% udziału w ogólnej liczbie głosów.

**IDH SA**

Index Copernicus International SA (obecnie IDH SA) powstała w drodze przekształcenia z Medical Science International sp. z o.o. w dniu 16 października 2007 r. W dniu 4 kwietnia 2012 r. Zarząd Index Copernicus International SA powziął informację o dokonaniu przez Krajowy Rejestr Sądowy wpisu zmiany nazwy spółki Index Copernicus International SA na nową nazwę IDH SA oraz zmiany siedziby spółki na Wiertniczą 36, 02-952 Warszawa.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy spółki wynosił 60 030 979,00 zł i dzielił się na 1 200 619 580 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda. W związku z rejestracją podwyższenia kapitału w spółce w dniu 27 kwietnia 2012 r. kapitał zakładowy spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 88 038 863,40 zł i dzielił się na 1 760 777 268 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Dom Maklerski IDM SA posiadał 366 423 469 akcji Spółki, co stanowiło 20,81% udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto na dzień 31 grudnia 2012 r. spółka eFund SA posiadała 235 019 000 akcji Spółki, co stanowiło 13,35% udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym na dzień 31 grudnia 2012 r. udział Grupy Kapitałowej DM IDMSA w kapitale spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosił 30,48%.

Spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect. DM IDMSA świadczy na rzecz IDH SA usługi animatora rynku. Akcje nabyte i posiadane przez DM IDMSA w związku z realizacją tej funkcji są ujmowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA

w ramach świadczenia usługi animatora rynku posiadał 857 189 szt. akcji IDH SA, co stanowiło 0,05% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

IDH SA posiadał na dzień 31 grudnia 2012 r. spółkę zależną – Stereo.pl SA (poprzednia nazwa: Internetowy Dom Handlowy SA). Zmiana nazwy została zarejestrowana w dniu 23 lutego 2012 r. Na dzień 31 grudnia 2012 r. spółka IDH SA posiadała 40 204 916 akcji spółki Stereo.pl, co stanowiło 84,78% udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

#### **TechnoBoard sp. z o.o.**

TechnoBoard jest jednostką stowarzyszoną GK DM IDMSA poprzez spółki eFund i SP Outsourcingsp. z o.o.

Spółka TechnoBoard sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS 26 czerwca 2008 r. Na początku 2009 r. przekształciła się w wyspecjalizowany inkubator przedsiębiorczości, niebędący jednostką przyuczelnianą. Od 1 stycznia 2010 r. Spółka realizuje projekt inkubacji small e-biznesu, skierowany do nowych przedsiębiorców tego rynku.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zakładowy Spółki TechnoBoard Sp. z o.o. wynosił 50 000,00 zł i dzielił się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Na 31 grudnia 2012 r. spółka SP Outsourcing posiadała 400 udziałów w Spółce co stanowiło 40% w kapitale własnym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników TechnoBoard sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. TechnoBoardsp. z o.o. posiadała ponad 20% udziału w kapitale i głosach następujących spółek:

- ERPmobileSA (w dniu 31 maja 2012 r. spółka powstała z przekształcenia w spółkę akcyjną ze spółki ERPmobile sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (48,76%),
- Panoko sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (49,75%),
- RedBelt sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (49,74%),
- Project Online sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (49,99%),
- E-Stolik.pl sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu (49,80%),
- E-Cop sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (52,24%),
- Inpingo SA (w dniu 9 stycznia 2013 r. spółka powstała z przekształcenia w spółkę akcyjną ze spółki Inpingo sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (50,78%),
- Insusystem sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (48,20%),
- Aukcje Ziemi.pl sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (39,79%),
- MyPyzzeria sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (36,73%),
- SampleCity.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (49,92%),
- 2Lisy.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (48,73%),
- KotKla.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (40,66%),
- Edutip sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (48,70%),
- Telesprawni.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (41,32%),
- A4B sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (39,33%),
- TimePlanet sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu (46,91%),
- Standard Trade sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (48,97%).

#### **Vectra SA w upadłości likwidacyjnej**

Firma Vectra SA w upadłości układowej powstała w 1990 r. w Płocku jako Przedsiębiorstwo Budowlano-Usługowe Vectra s.c. Od 6 czerwca 2011 r., decyzją Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy, spółka została postawiona w stan upadłości z możliwością zawarcia układu. Postanowieniem z dnia 14 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy w Płocku V Wydział Gospodarczy zmienił postanowienie Sądu Rejonowego w Płocku z dnia 6 czerwca 2011 r. o ogłoszeniu upadłości dłużnika z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika Vectra. Zmiana sposobu prowadzenia postępowania z układowego na likwidacyjne powoduje pełną i całkowitą utratę przez upadłego prawa Zarządu, prawa do korzystania oraz możliwości rozporządzania mieniem wchodzącym do masy upadłości.

Kapitał zakładowy spółki Vectra SA w upadłości likwidacyjnej wynosi 13 200 000,00 zł i dzieli się na 13 200 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Idea Y FIZ AN posiadał 5 940 000 akcji Spółki, co stanowiło 45% udziału w kapitale zakładowym.

#### **1.4. Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego IDM SA**

##### Skład Zarządu:

Na dzień 31 grudnia 2012 r. skład Zarządu był następujący:

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

W roku obrotowym 2012 oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie ulegał zmianom.

##### Skład Rady Nadzorczej:

Na dzień 1 stycznia 2012 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie DM IDMSA zwołane na dzień 29 czerwca 2012 r. odwołało z Rady Walne Zgromadzenie DM IDMSA zwołane na dzień 29 czerwca 2012 r. odwołało z Rady Nadzorczej Jerzego Karneya, powołało na nową trzyletnią wspólną kadencję: Antoniego Abratańskiego, Mariusza Banaszuka, Władysława Boguckiego i Henryka Leszczyńskiego oraz powołało na trzyletnią wspólną kadencję: Dariusza Maciejuka, Andrzeja Szumańskiego i Adama Szyszkę. W dniu 24 października 2012 r. Mariusz Banaszuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej DM IDMSA

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Henryk Leszczyński      - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Maciejuk        - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Antoni Abratański      - Członek Rady Nadzorczej,
- Władysław Bogucki      - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Szumański      - Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Szyszka           - Członek Rady Nadzorczej.

#### **1.5. Struktura akcjonariatu Domu Maklerskiego IDM SA**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. struktura akcjonariatu DM IDMSA przedstawiała się następująco:

- Grzegorz Leszczyński      7,58%,
- Pozostali                    92,42%.

Procentowy udział w kapitale zakładowym odpowiada procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przy ustalaniu procentowego udziału w głosach i kapitale uwzględniono łączną liczbę akcji 634 826 856 szt. Więcej informacji na temat akcji Spółki i prawa głosu przedstawiono w notach 23 i 24.

Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu DM IDMSA przedstawiała się następująco:

- Grzegorz Leszczyński      7,46%,
- Pozostali                    92,54%.

#### **1.6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2013 r.

### **1.7. Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2012 r. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Jednostkę Dominującą oraz Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

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

Zobowiązania DM IDMSA na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowiły 58% jego sumy bilansowej, z czego krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji stanowiły 34% sumy bilansowej. W opinii Zarządu DM IDMSA na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego poziom zadłużenia Spółki nie stanowi na chwilę obecną przesłanki zagrożenia kontynuacji działalności.

Finansowanie Spółki opiera się między innymi o emitowane obligacje i kredyty bankowe. Kredyty bankowe zapadają na koniec maja bieżącego roku. Zarząd podjął działania w celu wydłużenia okresu kredytowania. Zarząd z powodzeniem prowadzi także intensywne działania mające na celu restrukturyzację zadłużenia Spółki z tytułu obligacji, wynegocjował między innymi z obligatariuszami nowe warunki spłaty zobowiązań. Wynikiem tych działań jest zmiana w strukturze zadłużenia Spółki. Istotna część obligacji krótkoterminowych została skonwertowana na obligacje długoterminowe, a ponadto dokonano zmiany harmonogramu wykupu obligacji krótkoterminowych (wykupy w ratach).

W celu uzupełnienia luki płynności, która okresowo może pojawiać się w działalności Spółki (przy kumulacji zobowiązań handlowych, publiczno-prawnych, z tytułu udzielonych poręczeń) konieczna może być sprzedaż niektórych mniej płynnych aktywów. Może to powodować chwilowe opóźnienia w regulowaniu zobowiązań z jednej strony a z drugiej może to wpływać negatywnie na wynik finansowy w związku z preferowaniem płynności.

Istotnym elementem wpływającym na sytuację finansową DM IDMSA ma pozytywne rozstrzygnięcie sądu w sprawie pozwów o uchylenie, ewentualnie stwierdzenie nieważności, uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DM IDMSA z dnia 18 września 2012 r. w sprawie emisji podporządkowanych obligacji zamiennych na akcje, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do obligacji zamiennych i akcji serii K oraz zmiany Statutu Spółki. Ewentualny wyrok uchylający lub unieważniający uchwałę nr 4 NWZA Emitenta mógłby w ostateczności oznaczać konieczność zwrócenia akcjonariuszom posiadającym akcje serii K wkładów pieniężnych wniesionych na ich objęcie.

Biorąc jednak pod uwagę fakt oddalenia jako bezzasadne, przez Sąd Apelacyjny w Krakowie, postanowienia o uchyleniu zaskarżonego postanowienia Sądu Okręgowego dotyczącego zabezpieczenia roszczenia jednego z akcjonariuszy Spółki o unieważnienie uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje poprzez wstrzymanie wykonania tej uchwały, Zarząd jest przekonany, że kolejne rozstrzygnięcia w tej sprawie będą korzystne dla DM IDMSA. Stanowisko Zarządu znajduje potwierdzenie w zdarzeniach, które zaszły po dniu bilansowym. Sąd Apelacyjny w Krakowie uchylił wszystkie postanowienia Sądu Okręgowego, nakazujące wstrzymanie wykonania uchwały DM IDMSA o podwyższeniu kapitału jako zabezpieczenie roszczenia. Decyzja ta sprawia, że spółka kontynuuje procedurę dematerializacji akcji serii K i ich dopuszczenia do obrotu na GPW. Szczegółowe informacje w tym zakresie podano w nocie 18.

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej DM IDMSA, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki DM IDMSA za okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 r., które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 30 kwietnia 2013 r.



## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

### **2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DM IDMSA za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. (rok obrotowy) zostało sporządzone zgodnie ze standardami opisanymi w pkt 2.2. – oświadczenie o zgodności.

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

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

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały objęte wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej (konsolidacja metodą pełną). Jednostki stowarzyszone GK DM IDMSA ujmowane są zgodnie z metodą praw własności, za wyjątkiem spółki AZ Finanse SA w upadłości układowej, dla której zastosowano wyłączenie ze stosowania wymogów MSR 28 i na mocy MSR 39 ujęto jako inwestycję wycenianą w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ponadto IDM Capital SA w odniesieniu do SprintAir SA i Impera Capital SA (dawniej BBI Capital NFI SA) zastosowała wyłączenie z ujmowania ich metodą praw własności (MSR 28) i aktywa te wyceniła zgodnie z MSR 39 w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### **2.2. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), interpretacjami do tych standardów wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacji, o których mowa powyżej.

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

Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały opisane w pkt. 2.4 - 2.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach.

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

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

### **2.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W 2012 r. Grupa nie dokonała zmian przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

### **2.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.

#### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2012 r.

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów obowiązują od dnia 1 stycznia 2012 r.:

- zmiany do MSSF 7 „*Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji*”. Zmiany mają na celu pomóc odbiorcom sprawozdania finansowego w ocenie ryzyk związanych z transferem aktywów finansowych i wpływu tych ryzyk na sytuację finansową jednostki oraz będą promowały przejrzystość w raportowaniu transakcji transferu, w szczególności tych, które zawierają sekurytyzację aktywów finansowych. Jednostki są zobowiązane do stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później.

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

#### Standardy i Interpretacje MSSF, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE ale jeszcze nie weszły w życie

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do 31 grudnia 2012 r. zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. W okresie sprawozdawczym, w Grupie nie podjęto decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji.

- MSSF 10 „*Skonsolidowane sprawozdania finansowe*”, który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „*Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia*”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. MSSF 10 ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSSF 11 „*Wspólne ustalenia umowne*” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. MSSF 11 ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 „*Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*” i SKI 13 „*Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników*”. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSSF 12 „*Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSSF 13 „*Ustalenie wartości godziwej*” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia

- wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej. MSSF 13 ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej, z wyłączeniem określonych wyjątków. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w 2011 r.) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10. Zmiany zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
  - MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w 2011 r.) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
  - Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji i Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
  - Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 13 grudnia 2012 r.
  - Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – prezentacja składników innych całkowitych dochodów” obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub później. Zmiany wymagają aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą one mogły zostać ujęte w rachunku zysków i strat. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 5 czerwca 2012 r.
  - Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczony: realizacja wartości aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
  - Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 5 czerwca 2012 r.
  - Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 13 grudnia 2012 r.
  - Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.

#### Standardy i Interpretacje MSSF przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – pożyczki rządowe” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązująca data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe – jednostki inwestycyjne” – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 r. (MSSF 1, MSR

1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.

Grupa obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe. Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

## **2.6. Konsolidacja**

### **2.6.1 Jednostki zależne**

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. W wyniku rozliczenia przejęcia jednostek zależnych ustalona zostaje wartość firmy lub zysk z okazyjnego nabycia, zgodnie z zasadami MSSF 3.

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

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

DM IDMSA posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu IDEA Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. W oparciu o interpretację SKI 12 Grupa konsoliduje tę jednostkę zgodnie z wymogami MSR 27.

### **2.6.2 Jednostki stowarzyszone**

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

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

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

Do jednostek stowarzyszonych Grupa nie zalicza spółki AZ Finanse SA w upadłości układowej, dla której zastosowano wyłączenie ze stosowania wymogów MSR 28 i na mocy MSR 39 ujęto jako inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ponadto IDM Capital SA w odniesieniu do SprintAir S.A i Impera Capital SA (dawniej BBI Capital NFI SA) zastosowała wyłączenie z ujmowania ich metodą praw własności (MSR 28) i aktywa te wyceniła zgodnie z MSR 39 w wartości godziwej przez wynik finansowy. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

## **2.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku, kasie oraz lokaty krótkoterminowe (tj. o okresie zapadalności do 1 roku od dnia bilansowego) i inne depozyty bankowe. Do środków pieniężnych Grupa zalicza także środki pieniężne przechowywane na rachunkach inwestycyjnych posiadanych przez spółki z Grupy. Lokaty i depozyty bankowe są łatwo wymienialne na płynną gotówkę i nie są narażone na znaczne zmiany wartości. Ponadto Grupa nie traktuje tych instrumentów jako formy inwestowania, ale stanowią one element zarządzania środkami pieniężnymi.

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są także środki pieniężne należące do klientów Jednostki Dominującej i zgromadzone na rachunkach pieniężnych klientów oraz innych kontach klientów w domu maklerskim. Równocześnie w pasywach bilansu ujmuje się zobowiązania powstałe z tytułu zgromadzenia środków pieniężnych należących do klientów Jednostki Dominującej na rachunkach pieniężnych klientów oraz innych kontach klientów w domu maklerskim. Środki pieniężne klientów są przechowywane na wydzielonych rachunkach bankowych, odrębnie od środków własnych Jednostki Dominującej.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych ujmowane są jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:

- środki pieniężne klientów,
- własne środki pieniężne w postaci depozytów bankowych i innych środków pieniężnych, ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (dalej: NBP). Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne. Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

## **2.8. Instrumenty finansowe**

### **2.8.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych**

W momencie nabycia instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Klasyfikacja ta opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Szczegółowe zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii opisano poniżej, dla każdej ze wskazanych grup.

## **2.8.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych**

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych ujmuje się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku instrumentów finansowych zaliczonych do innej kategorii niż instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji bezpośrednio związane z nabyciem tego składnika aktywów.

Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji, tj. na dzień w którym jednostka zobowiązuje się zakupić/sprzedać składnik aktywów finansowych. Do standaryzowanych transakcji kupna i sprzedaży Grupa zalicza transakcje zawierane na rynkach regulowanych.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty przez Grupę kontroli nad danym aktywem.

## **2.8.3. Wycena bilansowa instrumentów finansowych**

Grupa stosuje następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii oraz ich wyceny na dzień bilansowy:

### **Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, zgodnie z par. 9 MSR 39.

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

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

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

Z uwagi na charakter działalności jednostek tworzących GK DM IDMSA w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kategorii instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu ujmuje również te inwestycje w akcje i udziały spółek, które spełniają definicję jednostek stowarzyszonych DM IDMSA, a dla których zastosowano wyłączenie ze stosowania wymogów MSR 28. Aktywa te są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### **Wycena**

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

### **Wycena akcji i udziałów spółek niepublicznych**

Przy dokonywaniu wyceny inwestycji portfelowych Grupy w akcje i udziały spółek niepublicznych, Grupa dokonuje przydzielenia ich emitentów do jednego z czterech segmentów:

- spółki wyceniane metodą mnożnikową,
- spółki wyceniane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF (spółki będące w trakcie głębokiej restrukturyzacji, spółki deweloperskie, spółki znajdujące się na początkowym etapie działalności, dla których można sporządzić racjonalne prognozy),
- spółki wyceniane metodą skorygowanych aktywów netto (spółki o zagrożonej dalszej działalności

lub znajdujące się na początkowym etapie rozwoju, dla których nie można sporządzić racjonalnych prognoz),

- spółki, w przypadku których zastosowano indywidualne podejście (np. akcje i udziały spółek zakupione w celu świadczenia usług, np. nabywania akcji na zlecenie w związku z realizacją programów motywacyjnych; akcje i udziały spółek, odnośnie których DM IDMSA na dzień bilansowy jest stroną umów kupna/sprzedaży zobowiązujących strony do dokonania transakcji po dniu bilansowym).

Ponadto, w trakcie ustalania wartości godziwej akcji i udziałów spółek niepublicznych, DM IDMSA stosuje następujące reguły:

- udziały lub akcje spółek niepublicznych, których wartość nabycia wynosi poniżej 100 000,00 zł wycenia się wg ceny nabycia, pod warunkiem że łączna wartość akcji/udziałów tych spółek nie przekracza 500 000,00 zł,
- do wartości spółki otrzymanej w wyniku zastosowania wyceny mnożnikowej, należy dodać realną wg analityka wartość nieoperacyjnych aktywów posiadanych przez spółkę, jeżeli ich wartość wynosi co najmniej 10% wartości spółki.

#### *Wycena metodą mnożnikową*

Podczas sporządzania wyceny mnożnikowej stosuje się takie mnożniki, jak P/E, EV/EBITDA, EV/EBIT, EV/S, P/S, P/BV oraz mnożniki naturalne, specyficzne dla danej branży. Przy wycenie mnożnikowej stosuje się również dyskonto z tytułu braku płynności. Za spółki porównywalne ze spółką wycenianą mogą być uznane wyłącznie spółki działające w tej samej branży lub w branży innej, ale o zbliżonym wiodącym modelu biznesowym.

#### *Wycena metodą DCF*

Wycena metodą DCF przeprowadzana jest na podstawie sporządzonych przez wycenianą spółkę prognoz wyników działalności na przyszłe lata. Prognozy są badane przez analityka pod kątem realności realizacji i, o ile to konieczne, weryfikowane.

#### Wycena obligacji niepublicznych

Obligacje nienotowane znajdujące się w portfelu DM IDMSA na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu opartego o system wewnętrznych ratingów przyznawanych emitentom obligacji. Przy ustalaniu wartości godziwej i nadawaniu ratingów brana jest pod uwagę obecna kondycja finansowa spółki (emitenta) w kontekście jej zdolności do spłaty zobowiązań w przyszłości oraz uwzględniana jest wartość zabezpieczeń obligacji.

#### Wycena certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa

Posiadane przez Spółkę certyfikaty inwestycyjne funduszu Idea Y FIZ, wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość godziwa certyfikatu ustalona jest poprzez podzielenie wartości aktywów netto funduszu przez liczbę certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez fundusz. Wyceny aktywów netto funduszu (głównie poszczególnych składników portfela Idea Y) dokonuje się według tych samych zasad, jakie stosuje DM IDMSA.

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

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

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

#### Wycena wierzytelności windykacyjnych

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

wierzytelności prezentowane są w bilansie w instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu w pozycji wierzytelności windykacyjne.

### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty swojej początkowej inwestycji, o ile nie wynika to z pogorszenia warunków kredytowych, a które zostaną sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Zasadniczo pożyczki i należności powstają wówczas, gdy jednostka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

### **Wycena**

Po początkowym ujęciu należności, których data zapadalności wynosi powyżej 12 miesięcy wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności o dacie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Różnicę pomiędzy nominalną i godziwą wartością należności ujmuje się w wyniku finansowym jako odsetki. Jeżeli należność główną powiększono o odsetki karne naliczone w związku z niedotrzymaniem terminu zapłaty, wartość tych odsetek zaprezentowana jest w przychodach finansowych w momencie ich naliczenia.

W odniesieniu do wszystkich należności dokonywana jest ocena konieczności utworzenia odpisów aktualizujących.

### **Aktualizacja wyceny należności**

Odpisy na należności szacowane są wtedy, gdy uzyskanie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne (bardziej prawdopodobny jest brak możliwości odzyskania należności). Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową a wartością możliwą do odzyskania, z uwzględnieniem ustanowionych zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy, po sporządzeniu struktury wiekowej, Grupa dokonuje analizy należności kierując się przede wszystkim indywidualnym podejściem do każdej powstałej należności, ale również uwzględniając zasady opisane w niniejszym punkcie.

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

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności od osób fizycznych - należności te cechują się zazwyczaj wyższym ryzykiem kredytowym, niż w przypadku osób prawnych, ponieważ ograniczone są możliwości sprawdzenia standingu finansowego podmiotu. W takim przypadku Grupa dokonuje odpisu wartości należności w wysokości wynikającej z przyjętego poziomu prawdopodobieństwa spłaty zobowiązania.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów



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

#### **Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności, z wyjątkiem:

- inwestycji, które jednostka wyznaczyła jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycji wyznaczonych przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży,
- inwestycji, które spełniają definicję należności i pożyczek.

#### **Wycena**

Po początkowym ujęciu instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

#### **Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży**

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty, niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do tej kategorii Grupa zalicza głównie instrumenty, które zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony.

#### **Wycena**

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji notowanych na regulowanych rynkach wynika z ich bieżącej ceny rynkowej. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny oparte o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji i inne metody wyceny powszechnie stosowane przez uczestników rynku. W uzasadnionych przypadkach Spółka przyjmuje również stosowanie metody ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości, o ile istnieją przesłanki wskazujące, iż wycena ta nie różniłaby się istotnie od wyceny w wartości godziwej. Przyjęty przez jednostkę model ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku opisano w zasadach wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych. W tym czasie skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

W sytuacji stwierdzenia utraty wartości składnika aktywów dostępnego do sprzedaży Spółka dokonuje wyksięgowania skumulowanych strat ujętych dotychczas bezpośrednio w innych całkowitych dochodach i ujęcia ich w zyskach lub stratach. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako instrumenty dostępne do sprzedaży, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę znaczny lub długotrwały spadek wartości papieru wartościowego poniżej jego wartości początkowej.

#### **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozycje te opisano w pkt. 2.21.2.

#### **2.8.4. Kompensowanie instrumentów finansowych**

Aktywa finansowe kompensuje się ze zobowiązaniami finansowymi, ujmując kwotę netto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w przypadku, gdy istnieje obowiązująca aktualnie prawna możliwość kompensowania ze sobą ujętych kwot i istnieje zamiar dokonania rozliczenia netto lub jednoczesnego zrealizowania aktywów i uregulowania zobowiązań.

## **2.9. Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych na zabezpieczające ujmowane są w wyniku finansowym.

Jeśli instrument pochodny został wyznaczony na zabezpieczający, wówczas:

- dla zabezpieczeń wartości godziwej zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego jest ujmowana w wyniku finansowym,
- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych efektywna zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego ujmowana jest w innych całkowitych dochodach do momentu, gdy zabezpieczana pozycja nie zostanie ujęta w księgach rachunkowych, natomiast zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego dotycząca nieskutecznej części zabezpieczenia jest na bieżąco ujmowana w wyniku finansowym.

Instrument pochodny może zostać wyznaczony na zabezpieczający jeżeli są spełnione warunki rachunkowości zabezpieczeń określone w MSR 39.

## **2.10. Zapasy**

Zapasy materiałów, towarów oraz roboty w toku są wyceniane na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

## **2.11. Działalność powiernicza**

Jednostka Dominująca prowadzi działalność powierniczą w zakresie obsługi rachunków papierów wartościowych klientów. Papiery wartościowe klientów są wykazywane w sprawozdaniu finansowym jako pozycja pozabilansowa.

## **2.12. Pozostałe aktywa krótkoterminowe**

Do pozostałych aktywów krótkoterminowych zaliczane są:

- koszty związane z planowanymi emisjami akcji, które w momencie rejestracji podwyższenia kapitału ujmowane są w kapitale własnym jako zmniejszenie nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną a nominalną akcji,
- także wydatki ponoszone na nabycie inwestycji w nieruchomości, które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze przyjęte przez Grupę. Grupa zakłada, że pozycje te zostaną rozliczone w ciągu kolejnego roku obrotowego,
- inne aktywa wynikające z ujęcia zobowiązań na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF.

Grupa zakłada, że pozycje te zostaną rozliczone w ciągu kolejnego roku obrotowego.

## **2.13. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana**

W związku ze sprzedażą przez Electus SA w dniu 9 maja 2012 r. 5 000 udziałów w spółce zależnej Electus Leasing sp. z o.o. wynik ze zbycia 100% udziałów został ujęty na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. jako wynik z działalności zaniechanej

W związku ze sprzedażą przez PFH pod koniec 2011 r. udziałów w spółce SPV 1 sp. z o.o. wynik ze zbycia 100% udziałów został ujęty na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. jako wynik z działalności zaniechanej.

## **2.14. Nieruchomości inwestycyjne**

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według modelu wartości godziwej.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

## 2.15. Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane liniowo w okresie ich przewidywanego użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika wartości niematerialnych są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemnie się wyniku finansowym w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych. Wartości niematerialne o wartości poniżej 1 000,00 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu, następnym po miesiącu oddania do użytkowania gdyż z przeprowadzonych analiz wynika, że okres ich użytkowania jest krótszy niż 1 rok.

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

Przewidywany okres użytkowania przez Grupę poszczególnych wartości niematerialnych wynosi:

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

Koszty prac badawczych są odnoszone do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

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

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

## 2.16. Wartość firmy

Wartość firmy to składnik aktywów reprezentujący przyszłe korzyści ekonomiczne powstające z aktywów nabytych w ramach połączenia przedsięwzięć, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Wartość firmy stanowi różnicę pomiędzy sumą przekazanej zapłaty i wartości wszystkich udziałów niedających kontroli (z uwzględnieniem wymogów dot. połączeń realizowanych etapami), a wartością netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia kontroli. Do czasu ostatecznego ustalenia wartości firmy jest ona ustalana prowizorycznie zgodnie z MSSF 3. Grupa ma 12 miesięcy na ustalenie końcowej wartości firmy.

Wartość firmy ma nieokreślony termin użytkowania. Po początkowym ujęciu, wartość firmy wykazywana jest według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, na koniec każdego roku obrotowego przeprowadzany jest test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy.

Różnica pomiędzy zapłaconą ceną za dodatkowe udziały lub akcje w jednostkach zależnych, w których Grupa posiada już kontrolę, a wartością księgową nabywanych aktywów netto jest wykazywana w skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym w dacie nabycia jako wartość firmy z konsolidacji. Aktywa netto jednostki zależnej, w której nabyto dodatkowe udziały lub akcje, nie są przeceniane do wartości godziwej w takiej sytuacji.

## 2.17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. począwszy od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości końcowej.

Środki trwałe o wartości poniżej 1 000,00 zł odpisywane są bezpośrednio w ciężar kosztów gdyż nie spełniają definicji rzeczowych aktywów trwałych według MSR 16 ze względu na fakt, że w oparciu o przeprowadzone analizy ich okres użytkowania jest krótszy niż jeden rok. Pozostałe środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres użytkowania i poprawność stosowanych stawek amortyzacji są okresowo weryfikowane, powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane poprzez zmianę odpowiedniego okresu lub metody amortyzacji i traktowane jako zmiany wartości szacunkowych.

Przewidywany okres użytkowania przez Grupę poszczególnych środków trwałych wynosi:

Budynki i budowle	10 - 40 lat
Maszyny i urządzenia	2 - 10 lat
Środki transportu	3 - 8 lat
Pozostałe środki trwałe	2 - 10 lat

Amortyzowane środki trwałe są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Wartość bilansowa środka trwałego jest niezwłocznie obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego pomniejszonej o koszty jego sprzedaży i wartości użytkowej.

Odpisy aktualizujące ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne.

## 2.18. Leasing

Grupa dokonuje analizy czy zawarte umowy zawierają leasing opierając się na treści umowy w momencie jej zawarcia oceniając czy wywiązanie się z umowy zależy od korzystania z określonego aktywa/aktywów oraz czy umowa przekazuje prawo do użytkowania składnika aktywów.

Grupa rozpoznaje leasing finansowy, jeżeli na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania aktywów. Pozostałe umowy leasingowe są ujmowane jako leasing operacyjny.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszt liniowo w trakcie okresu leasingowego. Jeżeli umowa leasingu operacyjnego zawiera specjalne oferty promocyjne Grupa ujmuje te oferty promocyjne proporcjonalnie w całym okresie leasingu.

## 2.19. Leasing finansowy

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa posiadane przez Grupę na mocy umów leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych

kwot jest niższa. Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy z: okresu leasingu lub okresu ekonomicznej użyteczności. W pozostałych przypadkach Grupa stosuje okresy amortyzacji analogiczne do rzeczowych aktywów trwałych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

## 2.20. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka z Grupy dla rozliczenia danej transakcji - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym spółkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne na aktywnych rachunkach bankowych walutowych wyceniane są przy zastosowaniu kursu banku obowiązującego na ten dzień. Pozostałe aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej pozostałych aktywów i pasywów:

WALUTA	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
EURO	4,0882	4,4168
USD	3,0996	3,4174
GBP	5,0119	5,2691
RUB	0,1017	0,1061

## 2.21. Zobowiązania

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

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

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

Wszystkie inne zobowiązania klasyfikowane są jako zobowiązania długoterminowe.

### 2.21.1. Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, które jest:

- obowiązkiem umownym do przekazania innej jednostce środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych lub do zamiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który zostanie lub może zostać rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki o ile spełnione zostaną warunki określone w MSR 39.

Na potrzeby wyceny Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub pozostałych zobowiązań finansowych. Kwalifikacja dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia zobowiązania.

#### **2.21.2. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania, które zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu obejmują zobowiązania nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości oraz instrumenty pochodne, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są w wartości godziwej, a wszelkie późniejsze zyski i straty na tych zobowiązaniach odnoszone są na wynik finansowy.

#### **2.21.3. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki wyemitowane dłużne papiery wartościowe**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody i koszty są ujmowane z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

#### **2.21.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania**

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

#### **2.21.5. Umowy gwarancji finansowych**

Umowa gwarancji finansowych to umowa zobowiązująca jej wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu niedokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z pierwotnymi lub zmienionymi warunkami instrumentu dłużnego.

Umowy gwarancji finansowych początkowo ujmowane są w wartości godziwej, a następnie wyceniane według wartości wyższej spośród: kwoty ustalonej zgodnie z MRS 37- Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe oraz wartości godziwej pomniejszonej o skumulowaną amortyzację (jeżeli ma to zastosowanie).

#### **2.22. Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązanie warunkowe to:

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

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

warunkowego.

## **2.23. Rezerwy**

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

## **2.24. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych oraz pośmiertnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Grupy otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z dotychczasowym zatrudnieniem w Grupie. W Jednostce Dominującej wartość zobowiązania jest szacowana przez uprawnionego aktuarium.

## **2.25. Płatności w formie akcji**

W przypadku gdy pracownicy Grupy (w tym członkowie zarządu) lub inne osoby otrzymują wynagrodzenie w formie akcji własnych, w związku z czym pracownicy lub inne osoby świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji, koszt transakcji rozliczanych z pracownikami lub innymi osobami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej instrumentów przekazanych pracownikom na dzień przyznania praw (z uwzględnieniem płatności za te instrumenty dokonanych przez pracowników/inne osoby). Dzień przyznania to dzień, w którym jednostka oraz pracownik zawierają umowę dotyczącą płatności w formie akcji, czyli dzień, w którym obie strony przyjmują uzgodnione terminy i warunki porozumienia.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym zostały spełnione warunki nabycia uprawnień. Przyjmuje się, że w tym okresie pracownicy lub inne osoby świadczą na rzecz Grupy usługi wynagradzane w formie akcji. Grupa ujmuje, jako minimum, otrzymane usługi wycenione w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych z dnia przyznania, chyba że do danych instrumentów kapitałowych nie nastąpi nabycie uprawnień na skutek niespełnienia nierynkowych warunków nabycia określonych na dzień przyznania. Oznacza to, że jeżeli jakiegokolwiek uprawnienia zostały przez pracowników otrzymane Grupa dokonuje ich ujęcia w kosztach i kapitale. Jeśli nie nabyto uprawnień w wyniku nieziszczenia się nierynkowych warunków nabywania uprawnień dokonuje się odwrócenia kwot ujętych uprzednio w rachunku zysków i strat.

Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania uprawnień oraz oszacowaną przez Grupę liczbę instrumentów kapitałowych, do których prawa zostaną nabyte. Obciążenie lub uznanie wyniku finansowego stanowi zmianę całkowitego kosztu ujętego na początek i koniec tego okresu.

Wycena programu motywacyjnego prowadzonego przez Grupę została dokonana przez niezależnego aktuarium. Szczegółowe ujawnienia dotyczące programu motywacyjnego przedstawiono w nocy 27.

## **2.26. Kapitały własne**

### **2.26.1. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Jednostki Dominującej i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. W kapitale zakładowym uwzględniona jest także wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w wysokości odpowiadającej ilości wydanych akcji wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zgodnie z art. 452 ust. 1 kodeksu spółek handlowych.

Szczegółowe wyjaśnienia i ujawnienia dotyczące kapitału zakładowego Jednostki Dominującej zawarto w nocy 23.

## **2.26.2. Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy w Grupie tworzony jest:

- z odpisów z zysku,
- z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane,
- z nadwyżki ceny sprzedaży akcji własnych Jednostki Dominującej a ceną ich nabycia, po pomniejszeniu o koszty ich sprzedaży,
- w związku z ujęciem wyceny programu motywacyjnego.

Kapitał zapasowy z odpisów z zysku (z podziału zysku) tworzony jest na podstawie uchwały WZA co najmniej w wysokości wynikającej z przepisów kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z tymi przepisami Spółka jest zobowiązana do utworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitał zapasowy z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane tworzony jest w momencie zarejestrowania akcji nowej emisji z nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałych po pokryciu kosztów emisji.

W związku z przeprowadzeniem programu motywacyjnego w Spółce lub dokonywaniem płatności w formie akcji własnych Spółka dokonuje wyceny programu/płatności i ujmuje ich koszt oraz odpowiadający mu wzrost kapitałów własnych. Wzrost kapitałów własnych z tytułu wyceny programu motywacyjnego (lub płatności w akcjach własnych) ujmowany jest jako kapitał zapasowy, o ile nie zachodzą przesłanki uzasadniające zwiększenie innego rodzaju kapitału zapasowego (np. z tytułu premii emisyjnej).

O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie, z następującym zastrzeżeniem:

- część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym,
- zmniejszenie kapitału zapasowego następuje automatycznie w momencie zbycia/umorzenia akcji własnych w sytuacji powstania ujemnej różnicy pomiędzy ceną zbycia/wartością nominalną akcji własnych a ceną ich nabycia.

O ile WZA nie zdecyduje inaczej i o ile przepisy nie stanowią inaczej, wykorzystanie kapitału zapasowego pierwszej kolejności następuje przez pomniejszenie kapitału zapasowego w części utworzonej z nadwyżki ceny sprzedaży akcji własnych nad ceną ich nabycia, w następnej kolejności w części utworzonej z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji i w części utworzonej z innych tytułów. W ostatniej kolejności zmniejszeniu ulega kapitał zapasowy w części utworzonej z odpisów z zysku.

## **2.26.3. Kapitał rezerwowy**

Pozostałe kapitały rezerwowe w Grupie są tworzone zgodnie ze statutami poszczególnych spółek i przepisami kodeksu spółek handlowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków. Ponadto Grupa ujmuje kapitał rezerwowy w związku w momencie zakończenia emisji akcji własnych, przed ich rejestracją przez sąd.

W szczególności kapitał rezerwowy tworzony jest:

- na nabycie akcji własnych na podstawie decyzji WZA,
- na wypłatę przyszłych dywidend,
- w związku z zakończeniem emisji akcji własnych, przed ich rejestracją przez sąd.

Po zakończeniu emisji akcji własnych (po opłaceniu i rozliczeniu emisji), do momentu dokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy, w kapitale rezerwowym Grupa ujmuje kapitał uzyskany z emisji akcji, pomniejszony o koszty emisji. Po dokonaniu rejestracji wartość nominalna zarejestrowanych akcji odnoszona jest na kapitał zakładowy, natomiast nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej pozostała po pokryciu kosztów emisji, odnoszona jest na kapitał zapasowy.

### **Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych**

Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych tworzony jest na podstawie uchwały WZA przed rozpoczęciem nabywania akcji własnych. W momencie nabycia akcji własnych Spółka dokonuje przekwalifikowania części kapitału rezerwowego (utworzonego uprzednio na ten cel) równej wartości nabytych akcji własnych na kapitał, z którego utworzono ten kapitał rezerwowy.

Kapitał rezerwowy pozostały po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych, na realizację którego został utworzony, wykorzystywany jest zgodnie ze stosowną uchwałą WZA. Jeżeli kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych był utworzony z zysku i WZA zdecyduje o przeznaczeniu niewykorzystanej kwoty kapitału



rezerwowego na kapitał zapasowy zwiększeniu ulega kapitał zapasowy w części utworzonej z odpisów z zysku, o ile WZA nie zdecyduje inaczej. Jeżeli kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych był utworzony z kapitału zapasowego i WZA zdecyduje o przeznaczeniu niewykorzystanej kwoty kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy zwiększeniu ulega kapitał zapasowy w tej części, z której uprzednio utworzono kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych (o ile WZA nie zdecyduje inaczej).

#### **Kapitał rezerwowy na wypłatę przyszłych dywidend**

Kapitał rezerwowy na wypłatę przyszłych dywidend tworzony jest na podstawie stosowanej uchwały WZA.

O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, przy czym zmniejszenie kapitału rezerwowego utworzonego po zakończeniu emisji akcji własnych oraz kapitału rezerwowego następuje automatycznie w sposób opisany powyżej.

#### **2.26.4. Nabyte akcje własne**

Jednostka Dominująca, na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, dokonuje skupu akcji własnych. Nabywanie akcji własnych dokonywane jest w sytuacjach dopuszczonych przez KSH i na warunkach określonych w przepisach. Nabyte akcje własne wyceniane są według ceny nabycia i ujmowane w kapitale własnym jako wielkość ujemna.

#### **2.26.5. Inne całkowite dochody**

Całkowite dochody ogółem to zmiana w kapitale własnym, która nastąpiła w ciągu okresu sprawozdawczego na skutek transakcji innych niż transakcje zawierane z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców. Obejmują wszystkie pozycje składniki zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Inne całkowite dochody obejmują pozycje przychodów i kosztów (w tym korekty wynikające z przeklasyfikowania), które zgodnie z MSSF należy ująć w całkowitych dochodach Grupy, ale nie mogą być ujęte jako zyski i straty w rachunku zysków i strat. Do innych całkowitych dochodów Grupa zalicza zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

#### **2.26.6. Udziały niekontrolujące**

Udział niekontrolujący to kapitał własny jednostki zależnej, którego nie można przyporządkować, bezpośrednio lub pośrednio, do jednostki dominującej.

#### **2.26.7 Zewnętrzne wymogi kapitałowe**

DM IDMSA, jako podmiot nadzorowany jest zobowiązany do spełniania norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym, określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu, i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz.U. z 2009 r. nr 204, poz.1571), wydanym na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

W oparciu o przepisy wspomnianego rozporządzenia Spółka jest zobowiązana do bieżącego monitorowania poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów, poziomu ryzyka generowanego przez posiadane w Grupie aktywa i prowadzoną działalność oraz porównywania aktualnego poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów z wymogami kapitałowymi określonymi w rozporządzeniu.

Wskaźniki działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012 r.	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Wartość średniokwartalna
Poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	96 304	170 580	116 155
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe	69 414	172 684	98 444
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	0	-57 991	-31 997
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	0	0	0
Całkowity skonsolidowany wymóg kapitałowy	52 900	117 121	123 518

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

1. Ryzyko rynkowe	0	3 290	1 141
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	0	0	0
3. Ryzyko kredytowe	39 775	75 151	57 589
4. Ryzyko operacyjne	10 194	9 914	9 984
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	2 931	28 766	54 804
6. Skonsolidowany wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	25 604	23 674	24 157
Wymóg wewnętrzny	93 401	194 789	180 361

Ilość przekroczeń poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów w 2012 r. – 136.

## 2.27. Podatek dochodowy

### Bieżący podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi od dochodu osiągniętego za dany rok obrotowy. Do podatku bieżącego Grupa zalicza również podatek pobrany przez płatników z tytułu otrzymanych przez Grupę w danym roku dywidend. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach jest ujmowany w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach.

### Odroczony podatek dochodowy

Podatek odroczony jest ustalany przy użyciu metody bilansowej dla wszystkich istotnych różnic przejściowych (różnic pomiędzy wartością podatkową i księgową składników aktywów i pasywów) oraz straty podatkowej do rozliczenia. Różnice przejściowe powstają głównie z tytułu różnic czasowych w rozpoznaniu przychodów lub kosztów dla celów podatkowych i rachunkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które na dzień bilansowy prawnie już obowiązywały lub proces legislacyjny ich zatwierdzenia był w zasadzie zakończony.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na zrealizowanie tego składnika aktywów.

Odroczony podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach jest ujmowany w kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach.

## **2.28. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### **2.28.1. Przychody z tytułu opłat i prowizji**

Przychody z tytułu opłat i prowizji ujmuje się zasadniczo według zasady memoriału, z chwilą wykonania usługi. Prowizje i opłaty z tytułu negocjowania lub uczestnictwa w negocjowaniu transakcji na rzecz osoby trzeciej, takiej jak nabycie akcji/udziałów lub innych papierów wartościowych bądź nabycie lub zbycie przedsiębiorstwa, ujmuje się z chwilą zrealizowania transakcji (przeniesienia własności akcji, udziałów). Prowizje z tytułu przeprowadzenia oferty publicznej akcji ujmowane są w momencie zakończenia subskrypcji akcji lub dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na podstawie umów o świadczenie usług w momencie wykonania usługi. Opłaty z tytułu zarządzania portfelem oraz inne opłaty za usługi zarządzania i doradztwa są wykazywane na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług w momencie wykonania usługi.

### **2.28.2. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

### **2.28.3. Świadczenie usług długoterminowych**

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- jest możliwe wiarygodne oszacowanie stopnia realizacji transakcji,
- koszty poniesione w związku z realizacją transakcji, jak również koszty jej zakończenia mogą być w wiarygodny sposób wycenione.

Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości kosztów poniesionych z tego tytułu.

### **2.28.4. Przychody z opłat za zarządzanie**

Przychody z opłaty stałej i zmiennej za zarządzanie funduszami uzyskiwane jako procent od utrzymywanych aktywów od poszczególnych funduszy. Są obliczane za poszczególne miesiące i ujmowane na podstawie wystawionej faktury za dany miesiąc którego dotyczą.

Przychody z opłaty dystrybucyjnej uzyskiwane od poszczególnych funduszy, potrącane w dniu ich zakupu i ujmowane są na podstawie przelanych środków na konto Towarzystwa w dniu ich uzyskania.

### **2.28.5. Przychody z wierzytelności windykacyjnych**

Przychody ujmowane są w wysokości marży odsetkowej na poziomie odpowiadającym realnej stopie zwrotu z instrumentu finansowego. Spółki zastosowały metodę uproszczoną do rozliczania dyskonta, tzn. dyskonto jest rozliczane proporcjonalnie do spłaconej kwoty wierzytelności a momentem uznania przychodów z wierzytelności windykacyjnych jest wpłata przez dłużnika kwoty za wierzytelność. Dyskonto z wierzytelności ustalane jest na podstawie wpływu na rachunek bankowy i ujmowane jest w księgach w miesiącu, w którym został odnotowany wpływ.

#### **2.28.6. Odsetki i dyskonto**

Przychody z tytułu odsetek i dyskonta są ujmowane w okresie, którego dotyczą. Przychody z dyskonta i odsetek z tyt. należności, udzielonych pożyczek, lokat bankowych itp. ujmowane są w przychodach finansowych. W przychodach z tytułu odsetek Spółka prezentuje wartość zarówno odsetek zapłaconych jak i naliczonych w danym roku.

Wartość odpisu aktualizującego należności z tytułu odsetek utworzonego w danym roku prezentowana jest w kosztach finansowych.

Odsetki otrzymane od obligacji w portfelu Grupy ujmowane są jako wynik z tytułu operacji na instrumentach przeznaczonych do obrotu/dostępnych do sprzedaży. Odsetki niezapadłe uwzględniane są w modelu szacowania wartości godziwej tych instrumentów. Przeterminowane odsetki od obligacji w portfelu Grupy ujmowane są jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, a ich wartość godziwa jest szacowana z uwzględnieniem kondycji finansowej emitenta i jego zdolności do spłaty zobowiązań, a także ustanowionych zabezpieczeń.

#### **2.28.7. Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania. Dywidendy ujmowane są w przychodach w kwotach brutto, równocześnie ujmowany jest podatek dochodowy z tytułu wypłaty dywidendy, o ile zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi otrzymana dywidenda podlega opodatkowaniu.

#### **2.28.8. Dotacje i subwencje**

Dotacje, subwencje i dofinansowania są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego albo wartości niematerialnej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako pozostały przychód operacyjny przez okres amortyzacji środka trwałego lub wartości niematerialnej.

#### **2.29. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy aktywa Grupy są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się bieżącą szacunkową sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów lub ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego wartość składnika aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące wartość aktywów bezpośrednio obniżają wartość bilansową aktywów, w tym również aktywów finansowych. Grupa nie tworzy rezerw na obniżenie wartości bilansowej składnika aktywów.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar wyniku finansowego. Dla aktywów, w przypadku których oszacowanie zostało ujęte w innych całkowitych dochodach odpis tytułu utraty wartości jest ujmowany w innych całkowitych dochodach do wysokości dokonanego przeszacowania, a ewentualna nadwyżka odpisu ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość: należności z tytułu dostaw i usług, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych aktywów niefinansowych ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. Odpisy aktualizujące wartość instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są w wyniku z tytułu operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. W przypadku pozostałych aktywów finansowych odpisy aktualizujące ujmowane są w kosztach finansowych.

### **2.30. Koszty finansowania zewnętrznego**

Grupa aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Grupa ujmuje pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się koszty odsetek i inne koszty wskazane w MSR 23, które Grupa ponosi w związku z pożyczaniem środków.

Dostosowywanym składnikiem aktywów jest taki składnik aktywów, który wymaga znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub do sprzedaży.

### **2.31. Zysk netto na akcję**

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

Podstawowy zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Średnia ważona liczba akcji w danym okresie obejmuje wszystkie akcje wyemitowane i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz wydane akcjonariuszom akcje wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału (zgodnie z art. 452 ust. 1 KSH).

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

### **2.32. Sprawozdawczość według segmentów**

Za segment operacyjny uznaje się jej część składową jednostki:

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

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

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

Z uwagi na fakt, że Jednostka Dominująca prowadzi jednorodną działalność maklerską, a usługi podmiotu zależnego IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. możemy uznać za usługi komplementarne, to segment ten został wyodrębniony jako „Działalność maklerska i doradcza”. Do tego segmentu włączono również aktywa spółki K 6 sp. z o.o. oraz Pigma House sp. z o.o., kierując się zasadą istotności nie wyodrębniono dla nich osobnego segmentu. Aktywa i wyniki Jednostki Dominującej obejmują inwestycje w jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności.

Drugi wyodrębniony segment „Zarządzanie funduszami” to działalność prowadzona przez IDEA TFI SA związana z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi.

Trzecim wyodrębnionym segmentem „Obrót wierzytelnościami” jest działalność prowadzona przez spółkę Electus SA związana z obrotem wierzytelnościami.

Czwartym możliwym do wyodrębnienia segmentem w Grupie Kapitałowej „Obrót wierzytelnościami hipotecznymi” jest działalność spółki Polski Fundusz Hipoteczny SA. Spółka ta zajmuje się obrotem wierzytelnościami hipotecznymi.

Kolejny wyodrębniony segment działalności „Inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe” obejmuje działalność prowadzoną przez spółki z Grupy Kapitałowej eFund SA.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

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

**Za okres od 1.01.2012 do 31.12.2012**

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzycielnościami	Obrót wierzycielnościami hipotecznymi	Inwestycje w przedsięwzięcia e- biznesowe	Razem
Przychody segmentu ogółem	40 456	29 281	23 476	6 556	109	99 878
Koszty segmentu ogółem	36 166	28 748	7 424	2 623	636	75 597
Wynik segmentu	4 290	533	16 052	3 933	-527	24 281
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0		0
Wynik na operacjach kapitałowych	-122 385	303	-46 674	-5 481	-908	-175 145
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-24 663	-387	-107 902	-3 431	-92	-136 475
Wynik na operacjach finansowych	-97 961	349	-19 698	-2 664	093	-132 067
Podatek dochodowy	23 541	300	-56 793	-1 363	-80	-34 395
Wynik z działalności zaniechanej	0	0	7	0	0	7
Zysk/strata netto segmentu	-264 260	498	-101 422	-6 280	540	-385 004
-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-264 260	378	-101 422	-6 154	-9 817	-381 275
-przypadający na udziały mniejszości	0	120	0	-126	-3 723	-3 729
Aktywa i pasywa						
Aktywa ogółem	324 958	9 126	152 613	32 879	5 898	525 474
Pasywa ogółem	324 958	9 126	152 613	32 879	5 898	525 474

Pozycje dotyczące wyników poszczególnych segmentów prezentowane są z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

W pozycjach „Wynik na operacjach kapitałowych” oraz „Zysk/strata netto segmentu” w segmencie Działalność maklerska i doradcza uwzględniony został udział Jednostki Dominującej w zmianie aktywów netto jednostek stowarzyszonych.

**Za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011**

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzycielnościami	Obrót wierzycielnościami hipotecznymi	Inwestycje w przedsięwzięcia e- biznesowe	Razem
Przychody segmentu ogółem	42 926	46 472	33 475	2 687	180	125 740
Koszty segmentu ogółem	39 151	38 901	13 717	2 202	595	94 566
Wynik segmentu	3 775	7 571	19 758	485	-415	31 174
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0		0
Wynik na operacjach kapitałowych	-63 393	-364	-4 572	2 622	3 323	-62 384
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-854	174	-197 598	-30	81	-198 227
Wynik na operacjach finansowych	-19 753	424	-17 933	-2 305	-206	-39 773
Podatek dochodowy	-7 668	1 691	-16	197	318	-5 478
Wynik z działalności zaniechanej	0	0	0	1 397	0	1 397
Zysk/strata netto segmentu	-72 557	6 114	-200 329	1 972	2 465	-262 335
-przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-72 557	5 011	-200 329	1 938	1 787	-264 150
-przypadający na udziały mniejszości	0	1 103	0	34	678	1 815
<b>Aktywa i pasywa</b>						
Aktywa segmentu	827 909	15 673	221 644	36 740	10 506	1 112 472
Pasywa segmentu	827 909	15 673	221 644	36 740	10 506	1 112 472

Pozycje dotyczące wyników poszczególnych segmentów prezentowane są z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych

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

### 2.33. Jednostki powiązane z Jednostką Dominującą

Jednostkami powiązanymi z Jednostką Dominującą są:

- członkowie kluczowego personelu kierowniczego DM IDMSA – do których zalicza się członków zarządu, członków rady nadzorczej oraz prokurentów DM IDMSA oraz bliscy członkowie rodziny tych osób,
- jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne od DM IDMSA,
- jednostki stowarzyszone DM IDMSA oraz jednostki zależne od jednostek stowarzyszonych DM IDMSA,
- jednostki stowarzyszone jednostek zależnych od DM IDMSA,
- jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego DM IDMSA (lub bliskich członków rodziny tych osób).

W myśl MSR 24 za jednostki powiązane DM IDMSA nie koniecznie uznaje dwie jednostki tylko z racji tego, że posiadają wspólnego członka personelu kierowniczego lub z racji tego, że członek kluczowego personelu kierowniczego jednej jednostki ma znaczący wpływ na drugą jednostkę. W takich sytuacjach dokonuje się analizy innych czynników, które mogą świadczyć o istnieniu powiązań pomiędzy tymi jednostkami lub o ich braku.

Bliskimi członkami rodziny danej osoby są:

- dzieci i małżonkowie lub partnerzy życiowi tej osoby,
- dzieci małżonków lub partnerów życiowych tej osoby,
- osoby pozostające na utrzymaniu tej osoby, jej małżonka lub partnera życiowego,

jeżeli istnieje przypuszczenie, że mogą one wywierać wpływ na tę osobę lub podlegać wpływowi tej osoby w swoich kontaktach z DM IDMSA.

### 2.34. Szacunki Zarządu Jednostki Dominującej

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu rzetelnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady, prezentowane w sprawozdaniu finansowym wartości przychodów, kosztów, aktywów i pasywów oraz ujawniane zobowiązania warunkowe. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

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

#### Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży utrzymywanych do terminu wymagalności, pożyczek i należności (w tym należności spornych), inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oraz inwestycji w jednostkach zależnych. W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości Grupa szacuje wartość odzyskiwalną aktywów i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych. Więcej informacji dot. przyjętych zasad

wyceny bilansowej aktywów finansowych przedstawiono w pkt. 2.7, 2.9, 2.10 i 2.26. Wartość utworzonych odpisów aktualizujących przedstawiona jest w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

#### Utrata wartości aktywów niefinansowych

Grupa na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości co roku lub wtedy, gdy wystąpią przesłanki utraty wartości. Testy z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu. Więcej informacji przedstawiono w pkt.2.15 – 2.17. oraz w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

#### Wycena inwestycji portfelowych w spółkach niepublicznych

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny inwestycji portfelowych w spółkach niepublicznych. Ustalając wartość godziwą niepublicznych instrumentów kapitałowych Grupa stosuje przyjętą metodę wyceny wykorzystującą wielkości szacunkowe, takie jak: mnożniki rynkowe spółek notowanych na regulowanych rynkach, prognozy wyników finansowych w miarę ich dostępności oraz historyczne wyniki finansowe spółek wycenianych, a także rynkowe stopy dyskontowe. Stosując metodę porównawczą Spółka dokonuje wyboru próby spółek o możliwie zbliżonym do wycenianego modelu biznesu, działające w podobnej branży. Dobór spółek dokonywany jest w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu.

Ustalając wartość godziwą instrumentów dłużnych Grupa stosuje przyjętą metodę wyceny wykorzystującą wielkości szacunkowe, takie jak ocena kondycji finansowej emitenta, wartość ustanowionych zabezpieczeń itp. Więcej informacji na temat przyjętych zasad wyceny inwestycji portfelowych w spółkach niepublicznych przedstawiono w pkt 2.8, wartości inwestycji w spółkach niepublicznych przedstawione są w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

#### Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się, poczynawszy od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości końcowej. Przewidywany okres użytkowania i poprawność stosowanych stawek amortyzacji są okresowo weryfikowane, powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach. Więcej informacji przedstawiono w pkt 2.15, 2.17 oraz w notach objaśniających dot. rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opierając się na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, który pozwoli na jego wykorzystanie. Więcej informacji przedstawiono w pkt 2.27 i nocie 14.

#### Płatności w formie akcji własnych

W 2010 r. Jednostka Dominująca uruchomiła program motywacyjny, w którym kluczowym dla spółki osobom zostało zaoferowane nabycie akcji spółki po atrakcyjnych cenach. Koszty z tytułu programu motywacyjnego były ujmowane proporcjonalnie w okresie jego trwania. Pełny koszt programu został ujęty w wyniku finansowym Grupy do dnia 31 grudnia 2012 r. Jednostka Dominująca określa wartość transakcji z pracownikami rozliczanych w akcjach własnych Jednostki Dominującej w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień przyznania. Wartość godziwa instrumentów kapitałowych została oszacowana poprzez zastosowanie modelu wyceny uzależnionego od warunków programu. Więcej informacji przedstawiono w pkt 2.25 i nocie 27.

#### Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia

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



#### **2.34a. Profesjonalny osąd Zarządu Jednostki Dominującej**

W procesie stosowania zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje profesjonalnego osądu przy stosowaniu zasad rachunkowości, który może mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy. Do głównych obszarów, w których dokonywane są subiektywne oceny Zarządu jednostki Dominującej należą:

- zaklasyfikowanie posiadanych instrumentów finansowych do poszczególnych grup instrumentów,
- dobór próby spółek wykorzystywanych do wyceny inwestycji portfelowych w akcje spółek niepublicznych metodą mnożnikową,
- ocena kondycji finansowej emitentów obligacji znajdujących się w portfelu GK DM IDMSA,
- identyfikacja jednostek nad którymi Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę lub na które wywiera znaczący wpływ,
- identyfikacja potencjalnych praw głosu uwzględnianych przy ustalaniu czy Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad daną jednostką lub wywiera na nią znaczący wpływ,
- ocena przesłanek wskazujących na konieczność utworzenia rezerwy lub odpisu aktualizującego,
- identyfikacja zobowiązań warunkowych i innych zobowiązań pozabilansowych,
- określenie momentu, w którym następuje przeniesienie na inne jednostki zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania aktywów finansowych,
- identyfikacja podmiotów powiązanych,
- ocena ryzyka koncentracji zaangażowania w instrumenty finansowe poszczególnych podmiotów.

#### **2.35. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie**

##### **2.35.1. Dom Maklerski IDM SA**

Opracowany przez DM IDMSA system zarządzania ryzykiem zakłada podejmowanie ryzyka w sposób kontrolowany w celu osiągnięcia wyznaczonych celów biznesowych, w tym założonych zysków, przy zachowaniu stabilnych stóp zwrotu z zaangażowanego kapitału. DM IDMSA realizuje ten cel poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w ramach działalności DM IDMSA.

Głównymi ryzykami, które występują w działalności DM IDMSA są:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko działalności operacyjnej,
- ryzyko koncentracji zaangażowania,
- ryzyko Grupy Kapitałowej,
- ryzyko rezydualne mierzalne,
- ryzyka nieistotne.

DM IDMSA w ramach procesu zarządzania ryzykiem wyznacza całościowy poziom ryzyka w jednostce i porównuje go z limitem kapitałowym. Limit ten zatwierdzany jest przez Radę Nadzorczą DM IDMSA.

##### **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe to ryzyko wahań wartości godziwej instrumentu finansowego lub generowanych przez niego przyszłych przepływów pieniężnych w wyniku zmian cen rynkowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym w DM IDMSA jest:

- identyfikowanie, ocena, monitorowanie oraz ograniczanie istotnych ryzyk rynkowych występujących w prowadzonej działalności,
- spełnienie wymogów regulacyjnych, określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów 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, dalej: Rozporządzenie o wymogach kapitałowych) oraz w

Rozporządzeniu Ministra Finansów 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 (Dz. U. z 2009 r. nr 204, poz. 1579).

Ryzyko rynkowe w DM IDMSA jest rozumiane jako możliwość poniesienia straty z tytułu:

- zmian wartości instrumentów kapitałowych,
- zmian kursów walut,
- zmian stóp procentowych,
- zmian cen towarów.

#### Ryzyko zmian wartości instrumentów kapitałowych

Ryzyko cen instrumentów kapitałowych jest to ryzyko straty z tytułu zmian cen instrumentów kapitałowych, wynikające z otwartych pozycji w instrumentach finansowych (m.in. akcje, prawa do akcji, prawa poboru), otwartych pozycji w kontraktach terminowych (np. na WIG20) oraz innych otwartych pozycji, wynikających z transakcji nietypowych, zaakceptowanych przez Zarząd DM IDMSA. DM IDMSA zarządza ryzykiem cen instrumentów kapitałowych poprzez dywersyfikację i wprowadzanie limitów na pojedyncze instrumenty kapitałowe i na ich całkowitą wartość.

#### Instrumenty finansowe notowane na regulowanych rynkach

W portfelu instrumentów finansowych notowanych na regulowanych rynkach główną pozycję stanowią instrumenty notowane na GPW.

Instrumenty finansowe notowane na regulowanym rynku, będące w posiadaniu DM IDMSA to przede wszystkim akcje spółek. Ich posiadanie częściowo wiąże się z wykonywaniem różnych typowych działań maklerskich o charakterze usługowym, takich jak pełnienie funkcji np. animatora emitenta lub animatora rynku. DM IDMSA posiada także instrumenty finansowe notowane na regulowanych rynkach wynikające z bezpośrednich inwestycji własnych. Instrumenty finansowe notowane wyceniane są w wartości godziwej według cen rynkowych, według bieżącego kursu rynkowego (kurs zamknięcia na dzień bilansowy). Ich bieżąca wycena zależy w równym stopniu od bieżących nastrojów na rynku kapitałowym, jak i od indywidualnego charakteru i kondycji finansowej danego emitenta i wyemitowanych papierów wartościowych.

Nastroje na rynku kapitałowym ulegają częstym zmianom, zarówno o charakterze krótko-, jak i długoterminowym. Kursy instrumentów finansowych posiadanych przez DM IDMSA zwykle podlegają analogicznym zmianom. Notowane instrumenty finansowe w większości zostały zakwalifikowane do kategorii instrumentów przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ponieważ większość akcji znajdujących się w portfelu DM IDMSA to akcje małych i średnich spółek, portfel cechuje się zwiększoną zmiennością w stosunku do indeksu szerokiego rynku jakim jest np. WIG. Szczególnie widoczne jest to w warunkach „napięć” rynkowych tak charakterystycznych dla czasów kryzysu.

#### Instrumenty finansowe nie notowane na regulowanych rynkach

Akcje, udziały, obligacje, certyfikaty inwestycyjne spółek/funduszy nie notowanych na rynkach regulowanych stanowią istotną grupę posiadanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Posiadanie akcji, udziałów i obligacji spółek niepublicznych wiąże się często z podjęciem przez DM IDMSA współpracy z emitentem w zakresie przygotowania do debiutu jego instrumentów finansowych na rynku regulowanym lub innymi operacjami. Instrumenty finansowe wyceniane są w wartości godziwej z zastosowaniem modelu opisanego w 2.8.

Ekspozycja na ryzyko notowanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, wyrażonych w wartości godziwej wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 r. 45 412 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. 46 102 tys. zł. 10% spadek lub wzrost indeksu giełdowego WIG spowodowałby zmianę wyniku finansowego o ok. 3 156 tys. zł.

Ekspozycja na ryzyko nienotowanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wynosiła w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2012 r. 45 660 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. 207 788 tys. zł.

#### **Ryzyko zmian wartości instrumentów dłużnych**

Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych jest definiowane jako niekorzystna zmiana ceny danego instrumentu w następstwie czynników związanych z emitentem (ryzyko kredytowe emitenta), a w przypadku instrumentu pochodnego – czynników związanych z emitentem instrumentu bazowego. Dom Maklerski IDMSA w 2012 r. zdecydował ujmować to ryzyko w ramach ryzyka kredytowego.

#### **Ryzyko zmian kursów walut**

Ryzyko to wynikają z posiadania środków pieniężnych oraz instrumentów finansowych w walutach obcych przechowywanych na rachunkach własnych.

DM IDMSA posiada niewielkie pozycje aktywów i zobowiązań w walutach obcych. W ocenie DM IDMSA koszty zabezpieczenia kursów byłyby wyższe niż korzyści, DM IDMSA nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w tym zakresie. W ocenie Zarządu ryzyko walutowe nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki a zmiana kursu walutowego o 2% spowodowałaby wpływ na wynik w wysokości 22 tys. zł.

#### **Ryzyko zmian stóp procentowych**

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy pieniężne przez niego generowane będą podlegały wahaniom w skutek zmian rynkowych stóp procentowych.

W DM IDMSA jest to ryzyko wynikające w szczególności z faktu posiadania w swoim portfelu obligacji korporacyjnych o stałym oprocentowaniu, umów kredytowych, w których spółka występuje jako kredytobiorca, jak również w związku z faktem, iż Spółka posiada w swoim portfelu aktywa, których wartość godziwa jest wyliczana w oparciu o metody dyskontowe.

Spółka jest emitentem obligacji. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w zdecydowanej większości są zobowiązaniami krótkoterminowymi, oprocentowanymi według stałej stopy ustalonej indywidualnie dla każdej emisji.

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte dwie linie kredytowe w bankach oraz zobowiązania finansowe z tyt. udzielonych poręczeń. Oprocentowanie tych pozycji uzależnione jest od stawki WIBOR 1M. W ocenie Zarządu Spółki ryzyko stopy procentowej związane z pozostałymi zobowiązaniami finansowymi oprocentowanymi w oparciu o zmienne stopy procentowe nie jest istotne. Spółka nie posiada innych istotnych zobowiązań oprocentowanych w oparciu o zmienne stopy procentowe.

#### **Ryzyko zmian cen towarów**

Ze względu na działalność DM IDMSA na rynku energii identyfikowane jest ryzyko cen towarów.

DM IDMSA stosuje następujące procedury wyliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego na poziomie II Filara:

- ryzyko cen instrumentów kapitałowych – metodą VaR ze względu na fakt, że metoda ta odzwierciedla w bardziej adekwatny sposób rzeczywisty poziom ryzyka portfela instrumentów kapitałowych,
- ryzyko ogólne stopy procentowej – zmodyfikowanej metody zaktualizowanego średniego okresu zwrotu o oszacowanie zmiany stopy procentowej, z uwzględnieniem wpływu wypukłości,
- ryzyko cen towarów – metodą podstawową I Filara,
- ryzyko cen tytułów uczestnictwa – metodą I Filara.

Narażenie na ryzyka rynkowe zgodnie ze stanem na dzień bilansowy wyniosło 13 025tys. zł.

#### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe w DM IDMSA dotyczy możliwości niewywiązania się kontrahenta ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentu finansowego lub umowy zawartej z DM IDMSA. DM IDMSA jest narażony na ryzyko kredytowe wynikające z działalności operacyjnej oraz z działalności finansowej, w tym depozytów w bankach

i instytucjach finansowych, transakcji walutowych i innych instrumentów finansowych. Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, że klient lub kontrahent nie wypełni terminowo lub w określonej kwocie zobowiązań zawartych w umowie, narażając DM IDMSA na poniesienie straty finansowej.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym w DM IDMSA jest identyfikowanie, ocena, monitorowanie oraz ograniczanie ryzyka kredytowego, bezpośrednio wynikającego ze specyfiki działalności operacyjnej Spółki.

Transakcje sprzedaży instrumentów finansowych z odroczonym terminem płatności zawierane są z podmiotami o zadawalającej zdolności kredytowej. Spółka ponadto na bieżąco monitoruje stany należności, co obniża

narażenie jej na ryzyko nieściągalności należnych kwot. W odniesieniu do aktywów szczególnie narażonych na to ryzyko Spółka podejmuje działania w celu ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń spłaty posiadanych wierzytelności. Nie oznacza to jednak, że nie wystąpi sytuacja, w której Spółka przez dłuższy czas będzie bezskutecznie dochodziła swoich roszczeń. W krótkim okresie czasu może to mieć wpływ na płynność finansową Spółki.

Spółka jest również stroną umów o charakterze umów gwarancji finansowych. Zawierając tego typu umowy i udzielając gwarancji finansowych Spółka uwzględnia ryzyko spełnienia warunków określonych w tych umowach.

Metoda wyliczania wymogów kapitałowych w porównaniu z rokiem 2011 uległa zmianom, które wynikają z wejścia w życie nowych wewnętrznych regulacji. Ryzyko kredytowe ujmuję również ryzyko szczególne instrumentów dłużnych. DM IDMSA wylicza kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka kredytowego w oparciu o model CVaR (CreditVar) dla pozycji w instrumentach dłużnych, poręczeniach, należnościach oraz inwestycjach w spółkach stowarzyszonych i zależnych. Dla pozostałych pozycji z portfela niehandlowego wykorzystywane są wyniki kalkulacji kapitału regulacyjnego przy wykorzystaniu metody standardowej, której zasady zostały określone na podstawie Rozporządzenia o wymogach kapitałowych. Na tej podstawie DM IDMSA ustala poziom narażenia na ryzyko kredytowe. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wymóg z tytułu ryzyka kredytowego wyniósł 42 908 tys. zł.

### **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko operacyjne w DM IDMSA to możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich oraz systemów lub na skutek zdarzeń zewnętrznych.

W zakres ryzyka operacyjnego wchodzi ryzyko prawne oraz ryzyko konfliktu interesu, natomiast z ryzyka operacyjnego wyłącza się ryzyko reputacji i ryzyko strategiczne.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym w DM IDMSA jest identyfikowanie, ocena, monitorowanie oraz ograniczanie istotnych ryzyk operacyjnych występujących w prowadzonej działalności. Dodatkowym celem jest spełnienie wymogów regulacyjnych określonych w Rozporządzeniu o wymogach kapitałowych.

### **Ryzyko związane z płynnością**

Ryzyko płynności jest to możliwość wystąpienia utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań DM IDMSA oraz zaistnienie potrzeby pozyskiwania zewnętrznych funduszy w celu finansowania bieżących i przyszłych przepływów pieniężnych.

DM IDMSA identyfikuje ryzyko płynności w odniesieniu do wszystkich pozycji, które mogą generować takie ryzyko.

Zarządzanie ryzykiem płynności w DM IDMSA ma na celu:

- utrzymywanie płynności na poziomie umożliwiającym terminowe regulowanie zobowiązań oraz efektywne lokowanie środków finansowych,
- bieżące utrzymywanie poziomu wartości aktywów płynnych na poziomie umożliwiającym regulowanie powstałych niespodziewanie zobowiązań finansowych,
- zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowych, poprzez wczesną identyfikację potencjalnych zagrożeń w zakresie realizacji zobowiązań.

Zarządzanie ryzykiem płynności nakierowane jest na zapewnianie i utrzymywanie zdolności DM IDMSA do wywiązywania się z bieżących oraz przyszłych planowanych zobowiązań z uwzględnieniem kosztów pozyskania finansowania zewnętrznego. Utrzymywanie zbyt niskiej płynności może oznaczać trudności w regulowaniu bieżących lub przyszłych zobowiązań przez DM IDMSA. W konsekwencji może to prowadzić do konieczności poszukiwania dodatkowych źródeł finansowania o wysokich kosztach pozyskania lub przymusowej sprzedaży rentownych aktywów ze stratą w celu polepszenia płynności.

W zarządzaniu płynnością DM IDMSA wykorzystuje takie instrumenty jak kredyty, pożyczki, obligacje. Drugą stroną w przypadku obligacji i pożyczek mogą być zarówno podmioty z Grupy Kapitałowej, jak i podmioty zewnętrzne. Możliwość wzajemnego transferu środków w ramach Grupy Kapitałowej wykorzystywana jest w sytuacji uzasadnionej z punktu widzenia zarządzania ryzykiem płynności.

Kluczowe jest kształtowanie się płynności w krótkim terminie (do jednego miesiąca oraz płynności bieżącej - na dany dzień i w ciągu najbliższych trzech dni), kiedy następują rozliczenia transakcji. W celu ograniczenia ryzyka płynności DM IDMSA na bieżąco monitoruje płatności, które jest zobowiązany wykonać.

W zależności od planów inwestycyjnych nadwyżki środków pieniężnych lokowane są na rachunku overnight, bądź na lokatach tygodniowych, po uprzedniej analizie ich potencjalnego wcześniejszego wykorzystania oraz uwzględnieniu bieżących zobowiązań. Umieszczając środki finansowe na lokatach terminowych DM IDMSA dokonuje analizy ryzyka płynności oraz ryzyka kredytowego banku. Decyzje dotyczące lokowania środków finansowych na lokatach terminowych podejmowane są przez odpowiednie jednostki organizacyjne. Aby zminimalizować ryzyko płynności podejmowane są działania zmierzające z jednej strony do oszacowania bieżących i przyszłych potrzeb DM IDMSA na płynne środki finansowe, z drugiej strony do minimalizacji okresów niedopasowania pomiędzy zapadalnymi aktywami a wymagalnymi pasywami.

Spółka posiada zobowiązania warunkowe, które w razie ziszczenia się warunków określonych w umowach zamieniają się w zobowiązania bilansowe, które przekładają się na wzrost zapotrzebowania na aktywa płynne. Biorąc pod uwagę aktualny stan wiedzy Zarządu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ryzyko realizacji zobowiązań ujętych w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania warunkowe w okresie najbliższego kwartału jest minimalne.

### **Ryzyko koncentracji zaangażowania**

DM IDMSA rozpoznaje ryzyko koncentracji zaangażowania w przypadku wystąpienia ekspozycji wobec danego pomiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo bądź organizacyjnie w wysokości przewyższającej 25% poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego.

Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji występuje głównie ze względu na zaangażowanie w spółkę zależną Electus SA, której 100% akcji posiada DM IDMSA.

### **Ryzyka trudnomierzalne**

Dodatkowo DM IDMSA wylicza wymogi wewnętrzne z tytułu innych ryzyk:

- ryzyko Grupy Kapitałowej – metodą ekspercką,
- ryzyko działalności operacyjnej – metodą wykorzystującą VaR wyniku z tego tytułu,
- ryzyko rezydualne mierzalne – ryzyko występujące w działalności DM IDMSA, ale nie ujęte w żadnej pozostałej kategorii ryzyka - metodą wykorzystującą VaR rentowności skorygowaną o poziom dźwigni finansowej.

Na pokrycie wszystkich pozostałych ryzyk występujących w działalności DM IDMSA, które w wyniku analizy uznano za ryzyka nieistotne, wyliczany jest wymóg kapitałowy ustalany jako procent wyliczonych pozostałych ryzyk.

DM IDMSA, rozumiejąc, że zarządzanie ryzykiem jest procesem ciągłym, nie wyklucza przyszłych zmian w podejściu szacowania ryzyka w jednostce w celu jego dalszego doskonalenia.

### **2.35.2. Electus SA**

Monitoring ryzyka w spółce prowadzony jest na bieżąco, przy pomocy odpowiednich narzędzi analitycznych. Ponadto minimalizacji ryzyka w spółce służy także powołany w 2010 roku Komitet ALCO oraz Komitet Inwestycyjny, w ich skład wchodzi dyrektorzy poszczególnych departamentów. Celem Komitetu Inwestycyjnego jest analiza ex ante proponowanych inwestycji i ekspozycji jakie powstaną po realizacji przedstawianych na Komitecie transakcji. Zadaniem Komitetu Alco jest okresowa analiza aktywów i pasywów zarówno pod kątem ekspozycji jak i ryzyka płynności.

Ryzyko, na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyko rynkowe, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

## **Ryzyko rynkowe**

Spółka wybrała obszar działalności charakteryzujący się stosunkowo dużym bezpieczeństwem transakcji. Zarówno usługi finansowe dla placówek publicznej służby zdrowia, jednostek budżetowych skarbu państwa oraz ich kontrahentów są działalnościami o potencjalnie niskim ryzyku.

Wierzytelności w stosunku do podmiotów związanych z budżetem Skarbu Państwa są należnościami możliwymi do odzyskania nawet w przypadku likwidacji zadłużonej jednostki. Oszacowanie ryzyka inwestycyjnego, sprowadzającego się głównie do czasu oczekiwania na zwrot zakupionych należności, także nie nastręcza trudności. W przypadku dłużników, z jakimi ma obecnie do czynienia przedsiębiorstwo, podstawą decyzji o nabyciu danej wierzytelności jest wiedza na temat wysokości kontraktów placówek służby zdrowia z Narodowym Funduszem Zdrowia, analiza budżetów jednostek samorządowych, sprawozdań finansowych publikowanych w „Monitorze Polski B”. Informacji na temat sytuacji prawnej i finansowej dłużników, analitycy Spółki poszukują także w sądach, kancelariach komorniczych, mediach, a nawet u samych dłużników.

W opinii Zarządu Spółki w najbliższych latach można spodziewać się dalszego spadku marż na usługach w obszarze klasycznego obrotu wierzytelnościami. Będzie to wynikiem z jednej strony dojrzewania rynku usług finansowych w Polsce, a z drugiej strony wzrostem konkurencji rozumianym jako wzrost zainteresowania instytucji bankowych finansowaniem szpitali, w przypadku uzyskania zabezpieczeń przez jednostki służby zdrowia, co w konsekwencji może wpłynąć na poziom marż w sektorze wierzytelności służby zdrowia.

## **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent może nie dopełnić zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe.

Nabywanie wierzytelności wobec publicznych samodzielnych zakładów opieki zdrowotnej nie jest obciążone ryzykiem niewypłacalności dłużników, w tym upadłości. Gwarancją odzyskania należności bez względu na kondycję finansową jednostki sektora służby zdrowia są obowiązujące w Polsce przepisy prawa. Nie oznacza to jednak, że nie wystąpi sytuacja, w której Spółka przez dłuższy czas będzie bezskutecznie dochodziła swoich roszczeń. Może to wpłynąć w krótkim okresie na płynność finansową Spółki, a co za tym idzie na zdolność do terminowego regulowania zobowiązań.

W odniesieniu do portfela wierzytelności, co do których zawarte zostały porozumienia określające warunki spłaty możemy mówić o terminowej spłacie ok. 90% wierzytelności z danego portfela natomiast w odniesieniu do wierzytelności, co do których podjęte zostały czynności na etapie postępowania sądowego i egzekucyjnego występuje opóźnienie odzyskaniu wierzytelności uzależnione od licznych czynników w tym:

- sytuacji ekonomicznej dłużnika;
- sytuacji ekonomicznej sektora służby zdrowia;
- sytuacji prawnej dłużnika (w szczególności możliwości postawienia w stan likwidacji);
- aktualnych przepisów prawa regulujących zasady finansowania, a także prowadzenia egzekucji w szczególności wobec jednostek służby zdrowia;
- możliwych strajków pracowników służby zdrowia;
- poziomu zadłużenia jednostek służby zdrowia w tym wobec podmiotów uprzywilejowanych;
- działań restrukturyzacyjnych podejmowanych przez i wobec jednostek służby zdrowia;
- poziomu finansowania i dofinansowania jednostek służby zdrowia;
- poziomu kompetencji kadry zarządzającej jednostkami służby zdrowia;
- zaangażowania organów założycielskich w procesy restrukturyzacyjne jednostek służby zdrowia.

Odnosząc się do portfela wierzytelności jednostek innych niż publiczne samodzielne zakłady opieki zdrowotnej, Zarząd Spółki Electus SA identyfikuje ryzyko kredytowe poniższej wierzytelności.

Spółka Electus SA posiada w swoim portfelu wierzytelność wobec spółki MAXER SA w upadłości likwidacyjnej o wartości nominalnej wynoszącej 3 411 tys. zł. Wierzytelność ta została nabyta na mocy Umowy przelewu wierzytelności od spółki Polski Fundusz Hipoteczny SA. W związku z występującym ryzykiem braku spłaty Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość tej wierzytelności w roku 2011 w kwocie 2000 tys. zł oraz w roku 2012 w kwocie 650 tys. zł. Na początku roku 2013 r. spodziewana jest spłata wierzytelności w wysokości ok. 130 tys. zł

W związku z postawieniem w stan natychmiastowej wymagalności należności z tytułu umowy sprzedaży udziałów Electus Project A sp. z o.o. z dnia 10 czerwca 2011 r., nakaz zapłaty wydany w dniu 25 października

2012 r. przez Sąd Okręgowy w Legnicy I Wydział Cywilny w postępowaniu nakazowym z weksla, sygn. akt I Nc 98/12 oraz wszczęte na tej podstawie postępowanie egzekucyjne, Zarząd Electus SA oszacował aktualną możliwość odzyskania należności w wysokości 12,5mln zł i podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na tę należność w kwocie 6 mln zł.

W odniesieniu do pozostałych wierzytelności jednostek innych niż publiczne samodzielne zakłady opieki zdrowotnej, Zarząd Spółki Electus SA ocenia ryzyko kredytowe jako niskie.

### Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności, utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych, monitorując przepływy pieniężne oraz dopasowując zapadalność aktywów i zobowiązań finansowych. Ze względu na charakter prowadzonej działalności jest to bardzo istotny czynnik ryzyka. Umiejętne zarządzanie płynnością wymaga kontroli spływu należności i utrzymania równowagi pomiędzy należnościami i zobowiązaniami, w tym wynikającymi z terminów spłaty Obligacji. W celu ograniczenia tego ryzyka, Spółka m.in. korzysta z własnej rozbudowanej bazy danych, tzw. Ratingu Publicznych Placówek Zdrowia, która pozwala na ocenę zdolności płatniczych jednostki budżetowej.

W sytuacji awaryjnej Spółka może odstąpić od zawierania nowych transakcji i całość wpływów przeznaczyć na obsługę zobowiązań oraz renegocjować terminy spłat zobowiązań handlowych.

Czynnikiem wpływającym na działalność Spółki jest ryzyko związane z likwidacją lub przekształceniem samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej. W tej sytuacji w może przejściowo dojść do sytuacji, w której brak będzie możliwości egzekucyjnych zaś trwająca likwidacja lub przekształcenie uniemożliwi skierowanie roszczeń w stosunku do organów założycielskich.

Spółka planuje w większym stopniu skoncentrować się na windykacji i odzyskiwaniu należności, dywersyfikacji portfela należności, co pozwoli na szybszą rotację kapitału oraz w konsekwencji poprawę płynności finansowej.

### Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka w swojej działalności narażona jest na ryzyko stopy procentowej wynikające z rodzaju stosowanych przez Spółkę aktywów. W ich strukturze znajdują się aktywa, których oprocentowanie oparte jest na stałej bądź zmiennej stopie procentowej. Oprócz ciągłego monitorowania stóp procentowych Spółka minimalizuje niekorzystne dla transakcji wahania stóp procentowych Spółka stosuje transakcję zabezpieczającą typu InterestRateSwap (IRS). Instrument ten ma za zadanie ograniczyć straty wynikające z podwyższonej stopy procentowej. Umowa IRS dotyczy zobowiązania kredytowego finansującego zakup wierzytelności od Gminy Pabianice.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy przede wszystkim krótkoterminowych zobowiązań finansowych – kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji. Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów wynoszą 39 972 tys. złotych, w tym zobowiązania krótkoterminowe 18 082 tys. złotych, a z tytułu emisji obligacji 101 846 tys. złotych, w tym zobowiązania krótkoterminowe 99 791 tys. złotych.

Odsetki od pożyczek udzielanych przez Spółkę w związku z prowadzoną działalnością naliczane są wg stałej stopy procentowej, ustalonej w momencie zawierania pożyczki, wobec czego zmiana stóp rynkowych nie skutkuje zmianą przychodów osiąganych z tytułu udzielonych pożyczek.

Poniżej przedstawiono opisane wyżej ryzyka w podziale na kategorie instrumentów finansowych: aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe:

	Ryzyka w podziale na kategorie			
	rynkow e	płynnoś ci	kredytow e	zmiany stopy procentow ej
<b>Aktywa finansowe</b>				
Pożyczki		X	X	
Wierzytelności w indykacyjne		X	X	
Należności		X	X	
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		X		
Kredyty i pożyczki	X	X		X
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		X		X
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw</b>				
Zobowiązania z tytułu nabycia wierzytelności		X		

## **Ryzyko zmian regulacji prawnych**

Dla dalszego rozwoju Spółki istotnym czynnikiem jest stabilność systemu prawnego. Obecnie system prawny w Polsce charakteryzuje się dużą zmiennością i w niektórych przypadkach brakiem spójności przepisów prawnych. Dochodzenie należności wobec samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej (dalej SPZOZ) co do zasady odbywa się na podstawie przepisów regulujących postępowania sądowe i egzekucyjne również wobec innych podmiotów, a więc w szczególności Ustawy z dnia Kodeks 17 listopad 1964 r. Postępowania Cywilnego oraz Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o komornikach sądowych i egzekucji. Odstępstwa od przyjętych reguł mogą wynikać i w przeszłości wynikały przede wszystkim z Ustawy z dnia 15 kwietnia 2005 r. o pomocy publicznej i restrukturyzacji publicznych zakładów opieki zdrowotnej. Przepisy te na ten moment nie mają jednak istotnego znaczenia ze względu na zakończenie prowadzonych na jej podstawie postępowań restrukturyzacyjnych. W ocenie Spółki również wynikające z art. 831 KPC ograniczenia co do wartości środków przysługujących SPZOZ, w szczególności od NFZ podlegających zajęciu do 25% każdorazowej wypłaty oraz wyłączająca możliwości egzekucyjne w odniesieniu do produktów leczniczych oraz wyrobów medycznych niezbędnych do funkcjonowania zakładu opieki zdrowotnej, nie miały do tej pory istotnego wpływu na działalność Spółki.

Sektor publicznej służby zdrowia objęty również został kolejnym programem restrukturyzacyjnym pod nazwą „Ratujemy polskie szpitale” - Uchwała Nr 58 /2009 Rady Ministrów z dnia 27 kwietnia 2009 r. w sprawie ustanowienia programu wieloletniego pod nazwą „Wsparcie jednostek samorządu terytorialnego w działaniach stabilizujących system ochrony zdrowia”- tzw. Plan „B”. Założeniem tego programu była likwidacja istotnej części funkcjonujących SPZOZ, przejęcie zobowiązań szpitala przez organy założycielskie i jednocześnie przejęcie obowiązków w zakresie świadczeń usług opieki zdrowotnej przez nowopowstałe spółki kapitałowe. Postępowania prowadzone w ramach tego programu jak do tej pory nie miały jednak znaczącego wpływu na działalność prowadzoną przez Spółkę. Zgodnie z zapowiedziami przedstawicieli Ministerstwa Zdrowia obowiązywanie programu miało zakończyć się w roku 2011 r. Co do zasady dalsze przekształcenia SPZOZ odbywać się będą na gruncie obowiązującej od dnia 1 lipca 2011 r. Ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej (o czym w dalszej części tego punktu).

W dniu 22 grudnia 2010 r. weszła w życie zmiana Ustawy o zakładach opieki zdrowotnej, której istotnym elementem było wprowadzenie obowiązku uzyskania zgody podmiotu tworzącego na czynność prawną mającą na celu zmianę wierzyciela, w przypadku zobowiązań SPZOZ. Zgodnie ze zmienionym art. 53 Ustawy, podmiot który utworzył zakład, wydając zgodę albo odmawiając jej wydania, w oparciu o analizę sytuacji finansowej i wynik finansowy SPZOZ za rok poprzedni powinien brać pod uwagę konieczność zapewnienia ciągłości udzielania świadczeń zdrowotnych. Wprowadzona regulacja dotyczyła zobowiązań SPZOZ powstałych po tej dacie i obowiązywała do daty wejścia w życie Ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej tj. do dnia 1 lipca 2011 r. Nowa Ustawa o działalności leczniczej w art. 54 Ustawy również przyjmuje analogiczną regulację, przy czym w przeciwieństwie do regulacji dotychczasowej nie zawiera ograniczeń czasowych co do daty powstania zobowiązań, których regulacja dotyczy.

Opisane przepisy w ocenie Spółki mogą ograniczyć płynność w zakresie obrotu wierzytelnościami oraz wydłużyć procesy decyzyjne w tym zakresie, a także spowodować zmianę struktury umów zawieranych przez Spółkę poprzez zmniejszenie liczby zawieranych umów przelewu wierzytelności i zwiększenie liczby zawieranych umów windykacji. Należy przy tym podkreślić, że zmiany te nie wyłączają możliwości dokonania przelewu takiej wierzytelności, a jedynie wprowadzają obowiązek uzyskania zgody na taką czynność i jednocześnie nie obejmują umów, na podstawie których następować będzie dochodzenie wierzytelności w imieniu wierzyciela.

W dniu 1 lipca 2011 r. weszła w życie Ustawa z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej. Nowa Ustawa, uchyla unormowania obowiązującej do tej pory Ustawy z dnia 30 sierpnia 1991r. o zakładach opieki zdrowotnej. W związku z dokonanym zabiegiem legislacyjnym polegającym na uchyleniu w całości dotychczasowej regulacji pojawiły się wątpliwości dotyczące statusu prawnego SPZOZ związane z uchyleniem również przepisu art. 35 b Ustawy o zakładach opieki zdrowotnej, przyznającym samodzielnym publicznym zakładom opieki zdrowotnej osobowość prawną, co w świetle podstawowych zasadach prawa cywilnego jest niezbędne, aby dany podmiot mógł posiadać osobowość prawną, a tym samym m.in. mógł być stroną zobowiązań, a także posiadać zdolność sądową. Kwestia osobowości prawnej SPZOZ budzi nierozstrzygnięte ostatecznie wątpliwości prawne.

Niezależnie od powyższego w ocenie Spółki na gruncie nowej regulacji zwrócić należy uwagę w szczególności na rozwiązania dotyczące gospodarki finansowej oraz przekształceń organizacyjnych SPZOZ. Ustawa o działalności leczniczej zawiera rozwiązania mające służyć wzmocnieniu nadzoru właścicielskiego organu założycielskiego oraz zwiększeniu odpowiedzialności organu założycielskiego za sytuację finansową SPZOZ. W przypadku gdy SPZOZ osiągnie ujemny wynik finansowy liczony zgodnie z zasadami opisanymi w Ustawie, organ założycielski może w ciągu 3 miesięcy od zatwierdzenia sprawozdania finansowego SPZOZ za dany rok obrotowy, pokryć ujemny wyniki finansowy jednostki. W sytuacji, gdy organ założycielski nie ureguluje ujemnego wyniku finansowego powinien w ciągu następnych 12 miesięcy podjąć uchwałę o zmianie formy



organizacyjno – prawnej albo o likwidacji SPZOZ. Mając na uwadze regulacje przejściowe należy uznać, że pierwsze decyzje związane z zaistnieniem ujemnego wyniku finansowego będą podejmowane w II połowie 2013 r. Odmienne niż w obowiązującej Ustawie o zakładach opieki zdrowotnej przyjęto, że okres od dnia otwarcia likwidacji do dnia jej zakończenia nie może być dłuższy niż 12 miesięcy i jednocześnie nie można przedłużać terminu zakończenia likwidacji. Analogicznie zaś jak na gruncie obecnej regulacji po zakończeniu likwidacji, zobowiązania i należności SPZOZ jak również jego majątek stają się zobowiązaniami i należnościami Skarbu Państwa albo uczelni medycznej, albo właściwej jednostki samorządu terytorialnego.

Ustawa wprowadza również rozwiązania dotyczące przekształcenia SPZOZ w spółkę kapitałową bez konieczności jego likwidacji. Istotnym czynnikiem procedury przekształcenia jest ustalenie wskaźnika zadłużenia takiej jednostki, liczonego jako relacja sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszonych o inwestycje krótkoterminowe SPZOZ do sumy jego przychodów. Od wartości tego wskaźnika zależeć będzie wartość zobowiązań, które przejmie lub może przejąć podmiot tworzący. Jeżeli przepisy ustawy nie stanowią inaczej, powstała w wyniku przekształcenia spółka kapitałowa wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki, których podmiotem był SPZOZ. Elementami wsparcia tego procesu będzie umorzenie zobowiązań publicznoprawnych zakładu oraz udzielenie dotacji podmiotom tworzącym w wysokości wartości umorzonych, w wyniku ugody, kwoty głównej lub odsetek z tytułu zobowiązań cywilnoprawnych lub zobowiązań cywilnoprawnych wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych.

Zdaniem Spółki niezależnie od opisanych mechanizmów wsparcia, podobnie jak miałyby to miejsce w związku z ewentualnymi przekształceniami na gruncie opisanego powyżej tzw. Planu „B”, istotna zmiana struktury w zakresie formy prawnej wykorzystywanej dla prowadzenia działalności w zakresie świadczeń usług opieki zdrowotnej, w przypadku gdy struktura ta znajdzie odzwierciedlenie w portfelu wierzytelności Electus SA. z jednej strony będzie oznaczać poprawę zasad zarządzania i prowadzenia gospodarki finansowej przez szpital, z drugiej zaś oznaczać będzie przede wszystkim pojawienie się ryzyka upadłości, które to ryzyko w odniesieniu do SPZOZ nie istnieje. Zauważyć zaś należy, że w przypadku podmiotów posiadających zdolność upadłościową i jednocześnie za których zobowiązania nie odpowiadają inne wypłacalne podmioty, powstaje ryzyko niezaspokojenia w efekcie bezskutecznego dochodzenia należności wobec takiej jednostki podlegającej procedurze upadłościowej.

Należy podkreślić, że w ocenie Spółki kluczowym elementem mającym wpływ na jakość zobowiązań SPZOZ i ich bieżącą obsługę ma istnienie, stabilność i wysokość kontraktu takiej jednostki z Narodowym Funduszem Zdrowia, a nie jego zdolność upadłościowa, która będzie miała jednak istotne znaczenie na etapie analizy ryzyka dokonywanej w momencie podejmowania decyzji o zaangażowaniu środków finansowych w taką jednostkę. Spółka przystępując do transakcji szczegółowo bada, również historyczną wysokość kontraktów z NFZ, co jest szczególnie istotne na coraz bardziej konkurencyjnym, również co do wysokości pozyskiwanych kontraktów, rynku służby zdrowia. Należy też zauważyć, że powstałe w wyniku przekształceń podmioty będą zawierać z Narodowym Funduszem Zdrowia umowy o świadczenie usług zdrowotnych co do zasady analogicznie jak ma to miejsce do tej pory. Jak wskazano już powyżej Ustawa o działalności leczniczej również wprowadza obowiązek uzyskiwania zgody podmiotu tworzącego na czynność prawną mającą na celu zmianę wierzyciela SPZOZ.

Spółka na bieżąco analizuje pojawiające się projekty ustaw regulujących zasady funkcjonowania jednostek sektora ochrony zdrowia jak również zmiany obowiązujących oraz projektowanych regulacji, a także śledzi sposoby ich stosowania przez adresatów norm prawnych i jednocześnie dostosowuje przyjęte metody działania do zmieniającego się otoczenia prawnego i ekonomicznego.

Jednocześnie jednak zauważyć należy, że istnieje znaczna niepewność w zakresie stabilności regulacji prawnych, czego doskonałym przykładem pozostaje ogromne zamieszanie dotyczące jednej na razie z przyjętych Ustaw „pakietu medycznego” to znaczy tzw. Ustawy refundacyjnej i ich wykładni mająca znaczenie dla otoczenia prawnego w jakim działa Spółka, szczególnie gdy część regulacji ze względu na ich wysoką wrażliwość społeczną może znajdować swoje uzasadnienie w motywacjach politycznych, a nie wyłącznie na gruncie kategorii prawnych i ekonomicznych.

## **Ryzyko podatkowe**

System podatkowy w Polsce charakteryzuje się relatywnie wysoką niestabilnością. Ewentualne nieoczekiwane zmiany mogą wpłynąć negatywnie na prowadzoną przez Spółkę działalność.

Spółka świadczy usługi finansowe nakierowane na dostarczenie kapitału dłużnego w ramach restrukturyzacji zadłużenia jednostek publicznej służby zdrowia (SPZOZ), dalej „usługi restrukturyzacyjne”, które mogą być w przyszłości powodem sporów z organami podatkowymi w zakresie ich kwalifikacji, i co należy rozpatrywać pod kątem zwiększonego ryzyka podatkowego, jak również usługi związane z windykacją, które na gruncie polskich przepisów nie budzą obecnie kontrowersji w doktrynie i judykaturze, zatem ryzyko podatkowe Spółka ocenia jako niskie.

Nie można jednakże wykluczyć w przyszłości zmian kwalifikacji ww. ryzyk, o ile wykształci się nowa linia orzecznicza. Wynika to ze złożoności usług finansowych, co implikuje trudności ich kwalifikacji, i co można

zaobserwować zarówno w orzecznictwie Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej, jak i sądów krajowych. Problemy te dostrzega Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny wydając w tej sprawie Opinię nr 2007/0267/CNS.

Usługi restrukturyzacyjne świadczone przez Spółki mają charakter złożony, i ich efekt ekonomiczny mierzony jest wynagrodzeniem prowizyjnym lub odsetkowym w zależności od warunków transakcji. Wynagrodzenie jest funkcją zaangażowanego kapitału przez Spółki w transakcję. To przesądza o kwalifikacji prawno-podatkowej tych usług zarówno na gruncie podatków obrotowych, jak i dochodowych.

Usługi świadczone przez Spółki nie znajdują się poza systemem podatku od wartości dodanej (podatku VAT) i nie podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (PCC), co zostało potwierdzone korzystnym dla Spółki prawomocnym wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z dnia 27 czerwca 2007 r. sygn. akt I SA/Wr 1135/06. Spółka uzyskała również korzystne rozstrzygnięcia organów podatkowych i kontroli skarbowej w zakresie opodatkowania obrotu wierzytelnościami podatkiem od towarów i usług (VAT). Wynagrodzenie Spółki z tytułu opisanych wyżej usług finansowych objęte jest podatkiem od towarów i usług i podlega zwolnieniu.

Zapadły w dniu 19 marca 2012r. wyrok składu 7 sędziów NSA w sprawie I FPS 5/11, nawiązujący do orzeczenia prejudycjalnego Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej w sprawie C-93/10 z dnia 27 października 2011r. nie wpływa znacząco na zmianę u Spółki kwalifikacji prawno-podatkowej w podatku PCC. Orzeczenia te natomiast wpisują się w wykładnię świadczonych usług na gruncie podatku od wartości dodanej (podatku od towarów i usług), i znacząco ograniczają ryzyko Spółki opodatkowania otrzymanego wynagrodzenia z transakcji podatkiem VAT wg stawki podstawowej (Spółka ryzyko to ocenia jako niskie).

Spółka w swojej działalności korzysta z usług doradców podatkowych specjalizujących się w obrocie wierzytelnościami celem ograniczenia ryzyk prawnych i optymalizowania obciążeń podatkowych.

#### **Ryzyko sporu z Deutsche Bank AG**

Zarząd Electus SA dostrzega ryzyko sporu pomiędzy Deutsche Bank AG a Electus SA dotyczącego zasadności i wysokości zapłaty przez Electus SA kwoty należności dotyczących kosztów obsługi prawnej poniesionych przez Deutsche Bank AG Oddział w Londynie w związku z zawartą w dniu 3 marca 2010 r. (data podpisania umowy przez Deutsche Bank AG 5 marca 2010 r.) pomiędzy Electus SA a Deutsche Bank AG Oddział w Londynie umową zwaną Mandate Letter for Proposed Transaction. Na podstawie tej umowy Electus SA zlecił Deutsche Bank AG przygotowanie i przeprowadzenie transakcji polegającej na pozyskaniu finansowania zakupu wierzytelności medycznych. W celu oceny tego ryzyka, zlecona została analiza prawna zasadności roszczeń ze strony Deutsche Bank AG. W opinii kancelarii prawnej, która sporządziła raport w tej sprawie, istnieją istotne przesłanki podważające zasadność i wysokość kwot żądanych przez Deutsche Bank AG. W przedmiotowym temacie, Deutsche Bank nie odniósł się do korespondencji kierowanej w tej sprawie do banku przez reprezentanta prawnego Electus SA.

W związku z zaistniałą sytuacją sporną, Zarząd spółki dokonał oszacowania poziomu zobowiązania wobec Deutsche Bank AG i utworzył w latach 2011-2012 rezerwę w łącznej wysokości 317 tys. W ocenie Zarządu Electus SA, prawdopodobieństwo wyegzekwowania przez Deutsche Bank AG w tej sprawie kwoty wyższej od kwoty zawiązanej z tego tytułu rezerwy jest znacząco niskie i nie przekracza 50% prawdopodobieństwa.

#### **2.35.3. Polski Fundusz Hipoteczny SA**

Głównymi rodzajami ryzyka, które występują w działalności Spółki są:

- ryzyko rynkowe
- ryzyko płynności
- ryzyko wyceny przedmiotów zabezpieczeń pożyczek i wierzytelności
- ryzyko kredytowe

#### **Ryzyko rynkowe**

Całość osiągniętych przez Spółkę przychodów związana jest z działalnością na rynku krajowym i z tego też względu jest ona uzależniona pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych wpłynęły na sytuację gospodarczą w Polsce. Odnotowano spadek tempa krajowego wzrostu gospodarczego, wzrost stopy bezrobocia oraz deprecjację kursu złotego wobec walut obcych. Opisane powyżej tendencje makroekonomiczne mogą wpływać na spadek wartości nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia udzielanych pożyczek i nabywanych wierzytelności

także wpływać na wydłużenie sprzedaży nieruchomości. Powyższe czynniki wpływać mogą na sytuację finansową Spółki.

Z drugiej strony niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może prowadzić do problemów finansowych podmiotów gospodarczych, zwiększenia finansowania poprzez instrumenty finansowe zabezpieczone na nieruchomościach oraz problemów z regulowaniem zobowiązań zabezpieczonych hipotecznie. Obecna sytuacja gospodarcza ma wpływ na wzrost portfela złych kredytów, przez co banki powinny być zainteresowane sprzedażą wierzytelności. To implikuje zwiększenie ryzyka, ale również możliwości przeprowadzenia większej liczby korzystnych transakcji przez Spółkę.

### **Ryzyko płynności**

Ryzyka dotyczące płynności mogą wystąpić w przypadku zapadalności terminów spłat rat kredytów lub wykupu obligacji przy jednoczesnym braku możliwości zamknięcia inwestycji m.in. poprzez zaspokojenie ze środków uzyskanych ze sprzedaży nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczeń udzielonych przez Spółkę pożyczek lub nabytych wierzytelności. Nieruchomości należą do aktywów o ograniczonej płynności, dlatego zbycie nieruchomości po cenie równej jej wartości rynkowej jest procesem wymagającym odpowiedniego czasu. Brak płynności może spowodować, że jedna ze stron transakcji będzie zmuszona do zawarcia transakcji po niekorzystnej, odbiegającej od wartości rynkowych, cenie.

Pomimo wielu możliwości wyjścia z inwestycji, istnieje również ryzyko braku potencjalnych inwestorów zainteresowanych nabyciem nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia posiadanych przez Spółkę wierzytelności lub udzielonych pożyczek. Zachowanie płynności jest zatem uzależnione od terminów zamknięcia inwestycji i pozyskiwania dalszych źródeł finansowania.

### **Ryzyko wyceny przedmiotów zabezpieczeń pożyczek i wierzytelności**

W ramach działalności Spółki istnieje także ryzyko zmiany wycen nieruchomości będących przedmiotem zabezpieczenia udzielonych przez Spółkę pożyczek lub posiadanych wierzytelności. Wewnętrzna procedura Spółki wymaga określenia wartości rynkowej nieruchomości przed udzieleniem pożyczki lub transakcją zakupu danej wierzytelności, a niejednokrotnie także w czasie trwania procesu związanego z dochodzeniem należności. Dodatkowo wycena jest często konieczna również przed transakcją sprzedaży nieruchomości stanowiącej przedmiot zabezpieczenia (np. w postępowaniu egzekucyjnym czy upadłościowym). Ewentualny błąd wyceny może być przyczyną udzielenia pożyczki lub zakupu wierzytelności, której wysokość nie będzie znajdowała pokrycia w rzeczywistej wartości przedmiotu zabezpieczenia. Istnieje również ryzyko błędnej wyceny w procesie egzekucji lub w trakcie upadłości. Może to oznaczać w przypadku zbyt niskiej wyceny niewystarczającą ilość środków na zaspokojenie całości wierzytelności lub w przypadku zbyt wysokiej wyceny – problemy ze zbyciem nieruchomości za ustaloną wartość. Inną przyczyną zmiany wyceny nieruchomości może być zmiana ogólnej tendencji panującej w danym okresie na rynku nieruchomości.

### **Ryzyko walutowe**

W opisywanym roku obrotowym i w okresach porównywalnych Spółka nie była narażona na ryzyko walutowe w tytułu zawieranych transakcji.

### **Ryzyko kredytowe**

Emitent minimalizuje ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w wierzytelności i pożyczki zabezpieczone na nieruchomościach poprzez odpowiednie procedury określające jakość inwestycji. Inwestycje dotyczące udzielonych pożyczek muszą posiadać odpowiednie zabezpieczenia, zapewniające Spółce zwrot inwestycji. Stosowane zabezpieczenia pozwalają obniżanie ryzyka związanego ze złą kondycją finansową dłużnika lub jego niewypłacalnością.

#### **2.34.4. Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**

Głównymi rodzajami ryzyka, które występują w działalności IDEA TFI są:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z płynnością.

## **Ryzyko rynkowe**

Wśród różnych grup ryzyka rynkowego, za najistotniejsze dla Spółki należy wskazać ryzyko rynkowe w postaci ryzyka rynku akcji i ryzyka stopy procentowej. Ekspozycja na wspomniane klasy ryzyka związana jest przede wszystkim z posiadanymi jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, inwestycje finansowe prowadzone przez spółkę ograniczają się niemal wyłącznie do konserwatywnego zarządzania nadwyżkami finansowymi za pomocą lokat bankowych oraz do obejmowania jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych tworzonych i zarządzanych przez Spółkę w trybie art. 65 ustawy o funduszach inwestycyjnych. W rezultacie, Spółka nie posiada pisemnych wytycznych w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym, które określają ogólną filozofię zarządzania ryzykiem, poziom tolerancji na nie, strategie operacyjne oraz procedury monitorowania i kontrolowania transakcji zabezpieczających. W ocenie Spółki skala potencjalnych negatywnych konsekwencji związanych z wyceną składników portfela jest na tyle ograniczona, że Spółka postanowiła nie stosować zabezpieczeń portfelowych.

Ekspozycja Spółki na ryzyko rynkowe związane ze zmianami poziomu stóp procentowych ma charakter pośredni i dotyczy głównie posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz certyfikatów inwestycyjnych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w dłużne papiery wartościowe. Spółka nie zabezpiecza swojego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Znacząca większość środków płynnych inwestowana jest w krótkoterminowe lokaty bankowe, w przypadku których ryzyko stopy procentowej jest bardzo niskie. W roku 2012 Spółka nie dokonywała inwestycji w dłużne papiery wartościowe.

## **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe w IDEA TFI dotyczy możliwości niewywiązania się kontrahenta ze swoich zobowiązań wynikających z umów zawartych z IDEA TFI. Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe wynikające z działalności operacyjnej oraz z działalności finansowej, w tym depozytów w bankach i instytucjach finansowych i transakcji na instrumentach finansowych. Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, że kontrahent nie wypełni terminowo lub w określonej kwocie zobowiązań zawartych w umowie, narażając tym samym IDEA TFI na poniesienie straty finansowej.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym w Spółce jest identyfikowanie, ocena i monitorowanie ryzyka kredytowego bezpośrednio wynikającego ze specyfiki działalności operacyjnej Spółki. Wolne środki lokowane są w lokaty terminowe w bankach o nie budzącej wątpliwości kondycji finansowej. Należności pochodzą w zasadniczej mierze od funduszy zarządzanych przez Spółkę. Spółka na bieżąco monitoruje stany należności, co obniża narażenie jej na ryzyko nieściągalności należnych kwot. Nie oznacza to jednak, że nie wystąpi sytuacja, w której Spółka przez dłuższy czas będzie bezskutecznie dochodziła swoich roszczeń, co w krótkim okresie czasu może mieć wpływ na jej płynność finansową.

## **Ryzyko związane z płynnością**

Ryzyko płynności jest to możliwość wystąpienia utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań Spółki oraz zaistnienie potrzeby pozyskiwania zewnętrznych funduszy w celu finansowania bieżących i przyszłych przepływów pieniężnych.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności ryzyko związane z płynnością w IDEA TFI jest niewielkie. Spółka nie korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania takich jak kredyty, pożyczki, obligacje. Zobowiązania Spółki regulowane są na bieżąco. Spółka posiada nadwyżki finansowe, które inwestuje w lokaty bankowe oraz w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych tworzonych i zarządzanych przez nią (obejmowanie instrumentów w trybie art. 65 ustawy o funduszach inwestycyjnych).

## **Ryzyko walutowe**

W opisywanym roku obrotowym i w okresach porównywanych Spółka nie była narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

#### **2.34.5. K6 sp. z o.o.**

Głównymi rodzajami ryzyka, na jakie narażona jest Spółka są:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko inwestycji w nieruchomości
- ryzyko rynkowe.

Ryzyko rynkowe w K6 należy rozumieć głównie jako możliwość poniesienia straty z tytułu zmian stóp procentowych.

##### **Ryzyko zmian stóp procentowych**

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy pieniężne przez niego generowane będą podlegały wahaniom w skutek zmian rynkowych stóp procentowych.

W K6 sp. z o.o. jest to ryzyko wynikające w szczególności z faktu, że Spółka wyemitowała obligacje o stałym oprocentowaniu i korzysta z pożyczek o stałym oprocentowaniu, jak również w związku z faktem, iż Spółka posiada w swoim portfelu aktywa, których wartość godziwa jest wyliczana w oparciu o metody dyskontowe. Spółka nie posiada istotnych zobowiązań oprocentowanych w oparciu o zmienne stopy procentowe.

##### **Ryzyko inwestycji w nieruchomości**

Ryzyko nieruchomości w K6 Sp. z o.o. zależne jest od:

- ryzyka rynku, które jest związane z możliwością i ceną sprzedaży nieruchomości,
- ryzyko niesystematyczne nieruchomości, np. starzenie budynku,
- ryzyka zmienności wpływów, w przypadku wynajmowania budynku.

##### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe w K6 sp. z o.o. dotyczy możliwości niewywiązania się kontrahenta ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentu finansowego lub umowy zawartej z K6. Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, że kontrahent nie wypełni terminowo lub w określonej kwocie zobowiązań zawartych w umowie, narażając K6 na poniesienie straty finansowej.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym w Spółce jest identyfikowanie, ocena oraz ograniczanie ryzyka kredytowego, bezpośrednio wynikającego z działalności Spółki. Transakcje z odroczonym terminem płatności zawierane są z podmiotami o zadawalającej zdolności kredytowej lub odpowiednio zabezpieczone. Spółka ponadto na bieżąco monitoruje stany należności, co obniża narażenie jej na ryzyko nieściągalności należnych kwot. W odniesieniu do aktywów szczególnie narażonych na to ryzyko Spółka podejmuje działania w celu ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń spłaty posiadanych wierzytelności. Nie oznacza to jednak, że nie wystąpi sytuacja, w której Spółka przez dłuższy czas będzie bezskutecznie dochodziła swoich roszczeń, co może mieć wpływ na płynność finansową Spółki.

Spółka jest również stroną umowy zlecenia ustanowienia hipoteki na nieruchomościach. Zawierając tego typu umowy i udzielając zabezpieczenia Spółka uwzględnia ryzyko możliwości spełnienia warunków określonych w tych umowach.

##### **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko operacyjne w K6 to możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub na skutek zdarzeń zewnętrznych.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym w Spółce jest ich identyfikowanie, ocena, monitorowanie oraz ograniczanie.

##### **Ryzyko związane z płynnością**

Ryzyko płynności jest to możliwość wystąpienia utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań Spółki oraz zaistnienie potrzeby szybkiego pozyskania zewnętrznych funduszy w celu finansowania bieżących i przyszłych przepływów pieniężnych, w tym w szczególności przepływów związanych z finansowaniem inwestycji Królewska 6 w Krakowie.

Spółka identyfikuje ryzyko płynności w odniesieniu do wszystkich pozycji, które mogą generować takie ryzyko.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma na celu:

- utrzymywanie płynności na poziomie umożliwiającym terminowe regulowanie zobowiązań
- zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowych, poprzez wczesną identyfikację potencjalnych zagrożeń w zakresie realizacji zobowiązań oraz planowanie zapotrzebowania na gotówkę,

- zarządzanie gotówką w sposób zapewniający zaspokojenie potrzeb płynnościowych przy jednoczesnym ograniczaniu kosztów jej utrzymania.

Zarządzanie ryzykiem płynności nakierowane jest na zapewnianie i utrzymywanie zdolności Spółki do wywiązywania się z bieżących oraz przyszłych planowanych zobowiązań z uwzględnieniem kosztów pozyskania finansowania zewnętrznego. W zarządzaniu płynnością K6 wykorzystuje takie instrumenty jak obligacje i pożyczki, w tym od jednostki dominującej.

Spółka posiada zobowiązania warunkowe, które w razie ziszczenia się warunków określonych w umowach zamieniają się w zobowiązania bilansowe. Ryzyko realizacji zobowiązań ujawnionych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania warunkowe w okresie najbliższych kwartałów uzależnione jest od wywiązywania się z umowy zawartej pomiędzy DM IDMSA a wierzycielem. Biorąc pod uwagę aktualny stan wiedzy Zarządu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego ryzyko realizacji zobowiązań warunkowych należy ocenić jako niskie.

### **3. Działalność zaniechana**

W latach 2012 oraz 2011w Grupie rozpoznano działalność zaniechana spełniającą kryteria MSSF 5 – aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

W związku ze sprzedażą przez Electus SA w dniu 9 maja 2012 r. 5 000 udziałów w spółce zależnej Electus Leasing sp. z o.o. wynik ze zbycia 100% udziałów został ujęty na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. jako wynik z działalności zaniechanej.

W dniu 29 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny SA zbył wszystkie posiadane udziały w SPV 1 sp. z o.o., w związku z czym wynik do dnia utraty kontroli w sprawozdaniu z całkowitych dochodów został ujęty jako działalność zaniechana.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA**

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	I-XII/2012	I-XII/2011	I-XII/2012	I-XII/2011
Przychody z działalności podstawowej	99 878	125 740	23 931	30 371
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-287 339	-229 437	-68 847	-55 418
Zysk (strata) brutto	-419 406	-269 210	-100 490	-65 025
Zysk (strata) netto	-385 004	-262 335	-92 247	-63 364
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-381 275	-264 150	-91 354	-63 802
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-3 729	1 815	-893	438
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	98 388	-193 352	23 574	-46 702
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	78 716	14 209	18 860	3 432
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-221 780	132 621	-53 139	32 033
Przepływy pieniężne netto razem	-44 676	-46 522	-10 704	-11 237
Zysk (strata) netto przypadający na akcje zwykłe jednostki dominującej	-381 275	-264 150	-91 354	-63 802
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.*	287 732 771	218 176 856	287 732 771	218 176 856
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	-1,33	-1,21	-0,32	-0,29
Rozwodniona liczba akcji w szt. **	634 826 856	218 176 856	634 826 856	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	-0,60	-1,21	-0,14	-0,29

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	525 474	1 112 472	128 534	251 873
Zobowiązania krótkoterminowe	341 963	430 520	83 646	97 473
Zobowiązania wobec Klientów	35 594	65 845	8 707	14 908
Zobowiązania długoterminowe	33 216	198 183	8 125	44 870
Rezerwy na zobowiązania	20 013	24 703	4 895	5 593
Kapitał własny	129 680	458 117	31 721	103 721
Kapitał zakładowy	63 483	21 818	15 528	4 940
Liczba akcji w szt.	634 826 856	218 176 856	634 826 856	218 176 856
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	0,20	2,10	0,05	0,48
Rozwodniona liczba akcji w szt.	634 826 856	218 176 856	634 826 856	218 176 856
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	0,20	2,10	0,05	0,48

\* patrz nota 40

\*\* podano maksymalną liczbę akcji

Dla pozycji wynikowych przeliczonych na EUR zastosowano średnią kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca:

12 miesięcy 2012 r. – 4,1736 zł

12 miesięcy 2011 r. – 4,1401 zł

Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

31 grudnia 2012 r. – 4,0882 zł

30 grudnia 2011 r. – 4,4168 zł

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**5. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA	Nota	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	44 865	89 541
II. Należności krótkoterminowe	2	90 842	119 391
1. Należności z tytułu dostaw i usług		47 296	62 881
2. Pozostałe należności		43 546	56 510
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	4	215 805	431 013
IV. Pozostałe aktywa krótkoterminowe		0	0
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	0
VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6	0	0
VII. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7	27 056	68 369
VIII. Zapasy	8	2 274	3 328
IX. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9	18 899	199 730
X. Należności długoterminowe		1 148	1 793
XI. Udzielone pożyczki długoterminowe		48	46
XII. Nieruchomości inwestycyjne	10	42 855	35 473
XIII. Wartości niematerialne	11	32 391	135 068
XIV. Rzeczowe aktywa trwałe	13	5 384	9 545
XV. Pozostałe aktywa		43 907	19 175
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	14	43 907	19 142
2. Inne aktywa krótkoterminowe	15	0	33
<b>Suma aktywów</b>		<b>525 474</b>	<b>1 112 472</b>
I. Zobowiązania krótkoterminowe	16	341 963	430 520
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		5 801	6 881
2. Zobowiązania finansowe		293 964	349 901
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	397
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		42 198	73 341
II. Zobowiązania długoterminowe	18	33 216	198 183
1. Zobowiązania finansowe		32 290	197 381
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		926	802
III. Pozostałe pasywa	20	602	949
IV. Rezerwy na zobowiązania	21	20 013	24 703
V. Zobowiązania podporządkowane		0	0
VI. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		0	0
VII. Kapitał własny		129 680	458 117
1. Kapitał zakładowy	23	63 483	21 818
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	24	-23 224	-40 772
4. Kapitał zapasowy	25	411 297	591 978
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	26	135 409	136 115
6. Udziały niekontrolujące		13 216	17 234
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-103 883	-21 255
8. Kapitał z transakcji niepozabawiających kontroli		14 810	16 187
9. Zysk (strata) netto		-381 275	-264 150
10. Inne całkowite dochody	28	-153	1 506
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	-544
<b>Suma pasywów</b>		<b>525 474</b>	<b>1 112 472</b>

Pozycje pozabilansowe		Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Papiery wartościowe klientów, w tym:		3 878 480	3 808 241
a) zdematerializowane instrumenty finansowe notowane na giełdach papierów wartościowych zapisane na rachunkach klientów		3 773 601	3 700 136
b) akcje klientów przechowywane w formie dokumentów		104 879	108 105
Pozycje pozabilansowe, w tym zobowiązania pozabilansowe zostały opisane w notach nr 3,16 oraz 22.			
Wartość księgowa		129 680	458 117
Liczba akcji w sztukach		634 826 856	218 176 856
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		0,20	2,10
Rozwodniona liczba akcji w sztukach		634 826 856	218 176 856
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		0,20	2,10



Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**6. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA		Nota	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
I.	Przychody z działalności podstawowej w tym:	30	99 878	125 740
1.	Przychody z działalności maklerskiej		39 897	42 629
2.	Pozostałe przychody z działalności podstawowej		59 981	83 023
3.	Zmiana stanu produktów (zwiększenia-/zmniejszenia-)		0	88
II.	Koszty działalności podstawowej	31	75 597	94 566
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		24 281	31 174
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	32	-131 038	-33 631
V.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0	0
VI.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	33	-41 314	5 269
VII.	Zysk (strata) z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	34	-2 793	-34 022
VIII.	Pozostałe przychody operacyjne	35	11 843	7 176
IX.	Pozostałe koszty operacyjne	36	148 318	205 403
X.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V+VI+VII+VIII-IX)		-287 339	-229 437
XI.	Przychody finansowe	37	46 322	28 395
XII.	Koszty finansowe	38	178 389	68 168
XIII.	Wynik z działalności kontynuowanej brutto (X+XI-XII)		-419 406	-269 210
XIV.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	39	-34 395	-5 478
1.	Część bieżąca		572	972
2.	Część odroczonego		-34 967	-6 450
XV.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (XIII-XIV)		-385 011	-263 732
XVI.	Wynik z działalności zaniechanej		7	1 397
XVII.	Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej		0	0
1.	Część bieżąca		0	0
2.	Część odroczonego		0	0
XVIII.	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (XVI-XVII)		7	1 397
XIV.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy (XV+XVIII)		-385 004	-262 335
1.	-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		-381 275	-264 150
2.	-przypadający na udziały niekontrolujące		-3 729	1 815
1.	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki		-381 275	-264 150
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*		287 732 771	218 176 856
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	-1,33	-1,21
4.	Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.）**		634 826 856	218 176 856
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,60	-1,21

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA			Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
I.	Zysk (strata) netto		-381 275	-264 150
II.	Inne całkowite dochody netto, w tym		-1 659	-2 407
1.	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		3	-5 110
2.	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (ujęty metodą praw własności – netto)		-1 727	1 727
3.	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		65	976
III.	Całkowite dochody ogółem (I+II)		-382 934	-266 557

\* patrz nota 40

\*\* podano maksymalną liczbę akcji

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA**

Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	458 117	721 613
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	-1 788	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	456 329	721 613
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	21 818	21 818
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	41 665	0
a) zwiększenia	41 665	0
- konwersja obligacji zmiennych na akcje serii K	41 665	0
b) zmniejszenia	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	63 483	21 818
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-40 772	-25 661
a) zwiększenia	-713	-17 322
- nabycie akcji własnych	-713	-17 322
b) zmniejszenia	-18 261	-2 211
- zbycie akcji własnych	-18 261	-2 211
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-23 224	-40 772
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	591 978	620 268
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-180 681	-28 290
a) zwiększenia	15 808	32 414
- sprzedaż/emisja akcji powyżej wartości nominalnej	8 333	395
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 980	9 626
- wycena programu motywacyjnego	4 782	5 071
- przeksięgowanie z kapitału rezerwowego. w związku z nabyciem akcji własnych	713	17 322
b) zmniejszenia	196 489	60 704
- pokrycie straty z lat ubiegłych	180 473	0
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	86	60 620
- sprzedaż akcji własnych	15 670	0
- inne	260	84
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	411 297	591 978
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	136 115	65 156
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-707	70 959
a) zwiększenia	246	88 415
- podział wyniku finansowego	0	27 795
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	86	60 620
- inne	160	0
b) zmniejszenia	953	17 456
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy. w związku z nabyciem akcji własnych	712	17 322
- wypłata dywidendy	0	24
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	241	110
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	135 408	136 115
6. Udziały niekontrolujące na początek okresu	17 234	10 983
6.1. Zmiany stanu udziałów niekontrolujących	-4 018	6 251
a) zwiększenia	1 277	16 911
- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	0	16 877
- zbycie udziałów niepozabawiające kontroli	1 277	34
b) zmniejszenia	5 295	10 660

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	4 191	1
- wypłata dywidendy	1 104	78
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	0	10 581
6.2 Udziały niekontrolujące na koniec okresu	13 216	17 234
7. Kapitał z transakcji niepozabawiających kontroli na początek okresu	16 187	4 928
7.1. Zmiany stanu kapitału z transakcji niepozabawiających kontroli	-1 376	11 259
a) zwiększenia	0	12 685
- zbycie udziałów niepozabawiające kontroli	0	12 685
b) zmniejszenia	1 376	1 426
- wypłata dywidendy	0	252
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	1 376	1 174
7.2 Kapitał z transakcji niepozabawiających kontroli na koniec okresu	14 811	16 187
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-285 949	20 208
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 727	58 342
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 727	58 342
a) zwiększenia	6 049	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	6 049	0
b) zmniejszenia	2 668	41 463
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	1 980	9 627
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	688	27 795
- wypłata dywidendy	0	3 760
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	0	281
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	13 108	16 879
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	295 676	38 134
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	1 788	0
8.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	297 464	38 134
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	180 473	0
- pokrycie straty kapitałem zapasowym	180 473	0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	116 991	38 134
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-103 883	-21 255
9. Zysk netto za rok obrotowy	0	0
10. Strata netto za rok obrotowy	381 275	264 150
11. Odpisy z zysku	0	-544
12. Inne całkowite dochody na początek okresu	1 506	3 913
12.1. Zmiany innych całkowitych dochodów	-1 659	-2 407
a) zwiększenia	3	2 703
- podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	976
- inne (wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (ujęty metodą praw własności – netto)	3	1 727
b) zmniejszenia	1 662	5 110
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	5 110
- podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 662	0
12.2. Inne całkowite dochody na koniec okresu	-153	1 506
13. Całkowity dochód na koniec okresu (9+10+11+12.2)	-381 428	-263 188
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>129 680</b>	<b>458 117</b>
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	129 680	458 117

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**8. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA**

Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA	Okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	Okres od 2011-01-01 do 2011-12-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) brutto	-419 399	-267 813
II. Korekty razem	517 787	74 461
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36 029	36 066
2. Amortyzacja	1 884	3 431
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	33 025	46 549
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	158 628	194 766
6. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	37 970	5 742
7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	171 743	-17 220
9. Zmiana stanu zapasów	1 053	-1 139
10. Zmiana stanu należności	57 868	-46 832
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-14 793	-133 821
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8	969
13. Podatek dochodowy zapłacony	-3 507	-10 595
14. Pozostałe korekty	37 879	-3 455
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	98 388	-193 352
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	99 028	35 658
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	483	525
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	1	6 809
- zbycie instrumentów finansowych	0	6 807
- dywidendy i udziały w zyskach	1	2
4. Z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	67 535	16 868
- zbycie inwestycji w jednostkach zależnych	6 324	12 015
- zbycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	60 989	0
- dywidendy i udziały w zyskach	222	4 853
5. Pozostałe wpływy	31 009	11 456
- odsetki otrzymane	7 935	7 330
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	15 264	4 126
- inne wpływy	7 810	0
II. Wydatki	-20 312	-21 449
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-533	-528
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-1 451	-2 214
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	0	-1 521
- nabycie instrumentów finansowych	0	-1 521
4. Na inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-2	-6 426
- nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	-2	-1 462
- nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	-4 964
5. Pozostałe wydatki	-18 326	-10 760
- udzielone pożyczki długoterminowe	-9 620	-2 388
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	-5 725
- inne wydatki	-8 706	-2 647
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	78 716	14 209
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	160 240	416 775
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	20	46 036
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	123 112
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	24 190	8 007
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	108 439	229 342
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	23 721	0
6. Wpływy z emisji akcji	2 704	8 298
7. Dopłaty do kapitału	0	0
8. Pozostałe wpływy	1 166	1 980
II. Wydatki	-382 020	-284 154
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	-11 557	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-50 315	-14 780
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-22 454	-5 384
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-239 552	-197 690
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	-2	0
6. Wydatki z tytułu emisji akcji	-246	-569
7. Nabycie akcji własnych	-774	-17 322
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-1 297	-4 115
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0	0
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	-132	-398
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-3 440	-458
12. Zapłacone odsetki	-51 630	-40 697
13. Pozostałe wydatki	-621	-2 741
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-221 780	132 621
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	-44 676	-46 522
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-44 676	-46 522
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	89 541	136 063
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	44 865	89 541
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	34 863	66 068

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

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

## 9. Dodatkowe noty objaśniające

### Nota 1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2012	31.12.2011
a) w kasie	249	208
b) na rachunkach bankowych	16 644	17 850
c) inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	27 925	67 989
d) inne aktywa pieniężne	47	3 494
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	44 865	89 541

### Nota 1a Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	43 777	79 241
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	1 088	10 300
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	44 865	89 541

### Nota 1b Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Klientów

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE KLIENTÓW	31.12.2012	31.12.2011
a) na rachunkach bankowych i w kasie (w tym lokaty bankowe)	34 744	64 502
b) ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez SP	0	0
c) pozostałe	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów, razem	34 744	64 502

### Nota 1c Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA	31.12.2012	31.12.2011
a) środki pieniężne klientów	34 744	64 502
b) środki pieniężne własne zablokowane na zabezpieczenie zobowiązań	119	1 566
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania, razem	34 863	66 068

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki na dzień bilansowy przedstawiono w notce 19.

### Nota 2 Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2012	31.12.2011
1. Należności z tytułu dostaw i usług	47 296	62 881
a) od jednostek powiązanych:	20	91
- od jednostek zależnych	15	0
- od jednostek współkontrolowanych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	5	27
- od innych jednostek powiązanych	0	64
b) od jednostek pozostałych	47 276	62 790
- od biur maklerskich i innych domów maklerskich	0	0
- od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych	0	0
- od KDPW i giełdowych izb rozrachunkowych	76	98
- od towarzystw funduszy powierniczych, inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 891	4 655
- od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
- dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0	0
- pozostali	45 309	58 037
2. Pozostałe należności	43 546	56 510
a) od klientów	233	4 531
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	233	4 531
b) od jednostek powiązanych	622	526
- od jednostek zależnych	285	0
- od jednostek współkontrolowanych	0	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

- od jednostek stowarzyszonych	337	0
- od innych jednostek powiązanych	0	526
c) od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
d) od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0	0
e) od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	6 662	7 138
- z funduszu rozliczeniowego	2 891	2 821
- należności z funduszu rekompensat	0	0
- pozostałe	3 771	4 317
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
h) dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	1 890	110
i) przekazane zaliczki na zakup instrumentów finansowych	2 138	5 925
j) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	1 078	5 338
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
l) udzielone pożyczki:	1 069	4 469
- jednostkom powiązanym	518	0
- jednostkom pozostałym	551	4 469
m) pozostałe	29 854	28 473
- z tytułu rozrachunków dot. transakcji na papierach wartościowych	22 265	12 441
- inne	7 589	16 032
Należności krótkoterminowe, netto	90 842	119 391
n) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	54 498	11 950
Należności krótkoterminowe, brutto	145 340	131 341

W pozycji należności dochodzone sądowo nieobjęte odpisami aktualizującymi na dzień 31 grudnia 2012 r, Grupa prezentuje należność sporną w wysokości 1 890 tys. zł z tytułu zaliczki wpłaconej na poczet nabycia papierów wartościowych. Należność ta jest dochodzona w postępowaniu sądowym. Zarząd Jednostki Dominującej jest przekonany co do zasadności roszczenia, jak również co do możliwości odzyskania pełnej kwoty i nie stwierdza konieczności utworzenia odpisu aktualizującego. W ubiegłym roku obrotowym w postępowaniu sądowym dochodzone części przedmiotowej należności (110 tys. zł), w 2012 to postępowanie zakończyło się sukcesem i dłużnik uregulował zasądzoną kwotę.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. na należności o wartości nominalnej 38 472 tys. zł utworzono odpis aktualizujący w kwocie 22 545 tys. zł. Na pozostałą kwotę należności nie został utworzony odpis w związku z ustanowieniem zabezpieczenia na akcjach spółki niepublicznej, której wartość została ustalona jako średnia z 2 wycen (według modelu porównawczego oraz według modelu DCF). Wartość przedmiotu zabezpieczenia wynosi 15 927 tys. zł.

**Nota 2a Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowych (w tym rezerwy w związku z obowiązkowymi wpłatami na fundusz rekompensat)**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan na początek okresu	11 950	6 588
a) zwiększenia (z tytułu)	64 518	10 940
- utworzenie odpisu aktualizującego+ fundusz rekompensat	64 518	10 940
b) zmniejszenia (z tytułu)	21 970	5 578
- wykorzystania	0	3
c) rozwiązanie	21 970	5 575
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	54 498	11 950

Stan odpisów aktualizujących na koniec bieżącego roku obrotowego jest wyższy od stanu na koniec 2011 r. o 42 548 tys. zł. Wynika to przede wszystkim z pogorszenia się kondycji finansowej i wzrostu ryzyka kredytowego jednostek będących dłużnikami Jednostki Dominującej, co spowodowało konieczność objęcia odpisami aktualizującymi nawet nieprzeterminowanych należności. Największe odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

2012 r. dotyczą: 22 545 tys. zł - należności z tyt. sprzedaży instrumentów finansowych (odpis utworzono na kwotę należności przewyższającą wartość ustanowionych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zabezpieczeń), 5 182 tys. zł – należności z tyt. pożyczek udzielonych osobom fizycznym (w tym z tyt. odsetek), 3 218 tys. zł – należności z tyt. przekazanych zaliczek na poczet nabycia papierów wartościowych i wierzytelności, 2 613 tys. zł – należności z tyt. udzielonych poręczeń, 3 027 tys. zł –należności spółki w upadłości likwidacyjnej, 6 000 tys. zł - należność z tytułu umowy sprzedaży udziałów.

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

Obowiązkowe wpłaty domu maklerskiego do systemu rekompensat wykazuje się jako należności uczestnika systemu rekompensat od Krajowego Depozytu. Na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi domy maklerskie, w związku z uczestnictwem w systemie rekompensat, tworzą w ciężar kosztów (pozostałe koszty operacyjne) rezerwy do wysokości wpłat wniesionych do systemu. Rezerwy, o których mowa powyżej ujmowane są jako zobowiązania domu maklerskiego. W sprawozdaniu finansowym rezerwy te oraz należności z tytułu obowiązkowych wpłat do systemu rekompensat prezentowane są po dokonaniu kompensaty. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość przedmiotowych rezerw wynosiła 1 903 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. odpowiednio 1 735 tys. zł.

**Nota 2b Należności i pożyczki (krótko - i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

<b>NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) do 1 miesiąca	29 825	24 276
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	43 010	10 040
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	18 159	36 307
d) powyżej 1 roku do 5 lat	29 230	38 131
e) powyżej 5 lat	10 354	11 597
f) należności przeterminowane	16 958	12 829
Należności razem (brutto)	147 536	133 180
g) odpisy aktualizujące należności	55 498	11 950
Należności razem (netto)	92 038	121 230

**Nota 2c Należności przeterminowane (brutto) z podziałem na należności niespłacone w okresie**

<b>NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) do 1 miesiąca	1 367	4 637
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 907	599
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	9 090	4 730
d) powyżej 1 roku do 5 lat	4 594	2 863
e) powyżej 5 lat	0	0
Należności razem (brutto)	16 958	12 829
f) odpisy aktualizujące należności	14 172	3 845
Należności przeterminowane razem (netto)	2 786	8 984

Wartość należności przeterminowanych Jednostki Dominującej, na które nie utworzono odpisów aktualizujących wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 r. 2 550 tys. zł (w tym należność sporna w wysokości 1 890 tys. zł). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego należności w kwocie 592 tys. zł zostały uregulowane. W odniesieniu do pozostającej do spłaty kwoty Zarząd Jednostki Dominującej po dokonaniu analizy tych należności przeterminowanych nie stwierdził konieczności utworzenia odpisów aktualizujących.



**Nota 2d Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	145 340	131 341
b) w walutach obcych	0	0
Należności krótkoterminowe brutto razem	145 340	131 341

**Nota 3 Zabezpieczenia należności**

Grupa Kapitałowa zabezpiecza istotne należności i wierzytelności. Najczęściej stosowanymi formami zabezpieczeń są: zastaw rejestrowy, hipoteka kaucyjna, weksel.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. główną pozycję wierzytelności Grupy, w odniesieniu do których ustanowiono zabezpieczenia stanowiły wierzytelności Electus SA, Polski Fundusz Hipoteczny SA oraz obligacje korporacyjne posiadane przez Grupę. Ponadto jednostka Dominująca posiada należność, o której mowa w notce 2, zabezpieczona na akcjach spółki niepublicznej.

Spółka Electus SA w związku z prowadzoną działalnością zabezpiecza swoje należności. Od SPZOZ najczęściej stosowanym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na wierzytelności Szpitala wobec Narodowego Funduszu Zdrowia. Ustanowiony zastaw rejestrowy uprawnia zastawnika (wierzyciela) do podziału sum uzyskanych z egzekucji takiej wierzytelności z wyższym niż inni wierzyciele pierwszeństwem zaspokojenia. Zgodnie z art. 1025 KPC należności zabezpieczone hipotecznie lub zastawem rejestrowym albo zabezpieczone przez wpisanie do innego rejestru podlegają zaspokojeniu w 5 kolejności zaspokojenia. Ustanowienie zastawu nie wymaga zgody NFZ. W przypadku gdy umowa to przewiduje dopuszczalne jest zaspokojenie z przedmiotu zastawu w inny sposób niż w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Innymi stosowanymi przez Spółkę formami zabezpieczeń jest weksel lub cesja kontraktu z NFZ. Ponadto Spółka występuje również jako pełnomocnik Zleceniodawców przy zabezpieczeniu oraz windykacji wierzytelności.

Natomiast na jednostkach innych niż SPZOZ najistotniejszymi pozycjami są wymienione poniżej:

<b>zabezpieczane aktywa</b>	<b>Wartość bilansowa na dzień 31.12.2012</b>	<b>Rodzaj zabezpieczenia</b>
należność z tyt. sprzedaży udziałów z dnia 10 czerwca 2011 r.	5 080	Zastaw rejestrowy oraz zajęcie udziałów spółki Invest Met-Stal sp. z o.o., zajęcie udziałów Solar Energia sp. z o.o. w organizacji, zajęcie wierzytelności o zapłatę ceny za zbycie udziałów w Akad sp. z o.o. oraz Browar Wojcieszów sp. z o.o.

Mając na uwadze postawienie w stan natychmiastowej wymagalności należności z tytułu umowy sprzedaży udziałów Electus Project A sp. z o.o. z dnia 10 czerwca 2011 r., wydany w dniu 25 października 2012r. przez Sąd Okręgowy w Legnicy I Wydział Cywilny Nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla, sygn. akt I Nc 98/12 oraz wszczęte na tej podstawie postępowanie egzekucyjne, Zarząd Electus SA oszacował aktualną możliwość odzyskania należności i podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na tę należność w kwocie 6 mln zł. Zarząd Electus SA nie widzi ryzyka związanego z utratą należności w wysokości zaprezentowanej w niniejszym sprawozdaniu.

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

<b>zabezpieczane aktywa</b>	<b>Wartość bilansowa na dzień 31.12.2012</b>	<b>Wartość zabezpieczenia</b>	<b>Rodzaj zabezpieczenia</b>
należności z tyt. sprzedaży wierzytelności	1 345	3 229	hipoteka umowna zwykła w kwocie 450 tys. EUR
pożyczki (instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu)	13 208	59 806	hipoteki na nieruchomościach lub przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie
wierzytelności (instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu)	3 839	15 216	hipoteki na nieruchomościach i przewłaszczenie na zabezpieczenie własności

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

			papierów wartościowych w postaci 3 541 525 szt. akcji imiennych DM IDMSA
obligacje (instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu)	520	24 500	hipoteki na nieruchomościach

**Nota 4 Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu**

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) akcje	63 534	137 779
b) dłużne papiery wartościowe	27 865	105 824
c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	6 897	5 137
d) warrant	0	0
e) pozostałe papiery wartościowe udziały	10	486
f) inne prawa majątkowe (wierzycelności windykacyjne)	111 250	170 450
g) towary giełdowe	0	0
h) pozostałe (pożyczki)	6 249	11 337
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	215 805	431 013

**Nota 4a Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu (wycena)**

<b>ZMIANA STANU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU (WYCENA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan na początek okresu	11 176	34 870
a) zwiększenia (z tytułu)	62 266	81 111
- wyceny instrumentów finansowych	62 266	81 111
b) zmniejszenia (z tytułu)	207 817	125 243
- wyceny instrumentów finansowych	207 817	125 243
c) rozwiązanie (zrealizowanie)	-32 609	-20 438
Stan na koniec okresu	-101 766	11 176

**Nota 4b Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)**

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	215 805	431 013
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	215 805	431 013

**Nota 4c Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)**

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
A. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach w wartości godziwej:	16 963	21 449
a) akcje	16 891	21 385
b) obligacje	72	64
c) inne	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych w wartości godziwej:	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym w wartości godziwej:	138 867	340 559
a) akcje	5 665	66 130
b) obligacje	11 372	87 275
c) inne	121 830	187 154
- inne prawa majątkowe (wierzycelności windykacyjne)	111 250	170 450
- jednostki uczestnictwa certyfikaty inwestycyjne	6 897	5 137
- udziały	10	228
- pozostałe ( w tym pożyczki)	3 673	11 339
D. Z ograniczoną zbywalnością	59 975	69 005
a) akcje	40 978	50 263

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

- akcje notowane na rynku regulowanym	37 393	25 560
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	3 585	24 703
b) obligacje	16 421	18 484
c) inne	2 576	258
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	0	0
- udziały	0	258
- pozostałe	2 576	0
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej w tym:	215 805	431 013
- korekty aktualizujące wartość	-101 766	11 176

Na 31 grudnia 2012 r. wartość prezentowanych w niniejszej nocie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o ograniczonej zbywalności odzwierciedla:

- 57 388 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które na dzień sprawozdawczy były ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań DM IDMSA
- 2 587 tys. zł – wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie umów opcji.

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

- 68 698 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań DM IDMSA,
- 307 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których ustanowiono czasowe ograniczenie możliwości dysponowania.

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy na dzień bilansowy przedstawiono w nocie 19. Warunki zabezpieczeń wynikają z warunków emisji obligacji i zawartych z obligatariuszami umów objęcia obligacji oraz warunków podpisanych umów kredytowych.

**Nota 5 Wartość godziwa instrumentów finansowych i zobowiązań finansowych**

<b>WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Aktywa</b>		
1. Notowane papiery wartościowe	54 284	46 945
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	54 284	46 945
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	0	0
2. Nienotowane instrumenty kapitałowe	157 378	335 839
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	9 032	226 638
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	148 346	109 201
3. Obligacje	27 865	116 598
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	62	23
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	27 803	116 575
4. Papiery wartościowe ujęte na podstawie założeń koncepcyjnych	3 325	0
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	3 325	0
5. Należności	74 498	116 714
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	74 498	116 714
6. Pożyczki	17 550	4 516
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	17 550	4 516
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>334 900</b>	<b>620 612</b>
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów razem	59 992	273 606
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji razem	271 522	347 006
<b>Zobowiązania</b>		
1. Dłużne papiery wartościowe	233 002	458 315
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	233 002	458 315
2. Kredyty i pożyczki	62 883	72 684
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	62 883	72 684

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

3. Zobowiązania z tytułu zakupu instrumentów finansowych	16 539	14 764
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	16 539	14 764
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 106	1 519
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	2 106	1 519
5. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń	11 724	0
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	11 724	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>326 254</b>	<b>547 282</b>
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów razem	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji razem	326 254	547 282

**Nota 6 Aktywa przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

W dniu 9 maja 2012 r. spółka Electus SA sprzedała podmiotowi spoza GK IDMSA 5 000 udziałów w spółce zależnej Electus Leasing sp. z o.o., które stanowiły 100% wszystkich udziałów spółki, związku z powyższym wynik do dnia utraty kontroli nad Spółką w sprawozdaniu z całkowitych dochodów został ujęty jako działalność zaniechana.

<b>Aktywa</b>	<b>31.03.2012</b>
a) środki pieniężne	0
b) należności krótkoterminowe	1
c) instrumenty dostępne do sprzedaży	0
c) zapasy	0
d) wartości niematerialne	0
e) rzeczowe aktywa trwałe	0
f) pozostałe aktywa długoterminowe	0
<b>Aktywa, razem</b>	<b>1</b>

<b>Pasywa</b>	<b>31.03.2012</b>
a) zobowiązania krótkoterminowe	4
b) zobowiązania długoterminowe	0
c) rozliczenia międzyokresowe	0
d) rezerwy	0
e) kapitał własny	-3
<b>Pasywa, razem</b>	<b>1</b>

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012</b>
I. Przychody z działalności podstawowej	0
II. Koszty działalności podstawowej	1
III. Wynik z działalności podstawowej (I-II)	-1
IV. Pozostałe przychody operacyjne	0
V. Pozostałe koszty operacyjne	0
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V)	0
VII. Przychody finansowe	0
VIII. Koszty finansowe	0
IX. Wynik z działalności gospodarczej brutto (VI+VII+VIII)	-1
X. Zysk (strata) brutto	-1
XI. Podatek dochodowy	0
<b>XII. Zysk (strata) netto (IX+X-XI)</b>	<b>-1</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych</b>	<b>Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012</b>
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0
IV. Przepływy pieniężne netto razem	0
V. Bilansowa zamiana środków pieniężnych	0
VI. Środki pieniężne na początek okresu	1
<b>VII. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>0</b>

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

W dniu 27 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny SA zbył wszystkie posiadane udziały spółki SPV 1 sp. z o.o., stanowiące 100 % w kapitale zakładowym, związku z powyższym wynik do dnia utraty kontroli nad Spółką w sprawozdaniu z całkowitych dochodów został ujęty jako działalność zaniechana.

<b>Aktywa</b>	<b>31.12.2011</b>
a) środki pieniężne	0
b) należności krótkoterminowe	2
c) instrumenty dostępne do sprzedaży	0
c) zapasy	2 580
d) wartości niematerialne	0
e) rzeczowe aktywa trwałe	0
f) pozostałe aktywa długoterminowe	0
<b>Aktywa, razem</b>	<b>2 582</b>

<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2011</b>
a) zobowiązania krótkoterminowe	49
b) zobowiązania długoterminowe	0
c) rozliczenia międzyokresowe	0
d) rezerwy	0
e) kapitał własny	2 533
<b>Pasywa, razem</b>	<b>2 582</b>

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011</b>
I. Przychody z działalności podstawowej	0
II. Koszty działalności podstawowej	44
III. Wynik z działalności podstawowej (I-II)	-44
IV. Pozostałe przychody operacyjne	0
V. Pozostałe koszty operacyjne	0
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V)	0
VII. Przychody finansowe	0
VIII. Koszty finansowe	4
IX. Wynik z działalności gospodarczej brutto (VI+VII+VIII)	-48
X. Zysk (strata) brutto	-48
XI. Podatek dochodowy	0
<b>XII. Zysk (strata) netto (IX+X-XI)</b>	<b>-48</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych</b>	<b>Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011</b>
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-48
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	48
IV. Przepływy pieniężne netto razem	0
V. Bilansowa zamiana środków pieniężnych	0
VI. Środki pieniężne na początek okresu	0
<b>VII. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>0</b>

**Nota 7 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży**

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) akcje	0	46
b) dłużne papiery wartościowe	0	0
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0
d) certyfikaty inwestycyjne	0	0
e) pozostałe papiery wartościowe udziały	27 055	52 323
f) inne prawa majątkowe	0	0
g) towary giełdowe	0	0
h) pozostałe (pożyczki)	1	16 000
<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży razem</b>	<b>27 056</b>	<b>68 369</b>

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

W dniu 24 kwietnia 2010 r. Electus SA zawarł wielostronne porozumienie z udziałem m.in. Spółki Sigma sp. z o.o. w Lubinie oraz spółki Poznańskie Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego SA (PZNTK SA), w którym rozliczono należności Electus SA od Spółki Sigma sp. z o.o., a których wartość bilansowa na dzień podpisania porozumienia wynosiła 16 000 tys. zł. W wyniku zawarcia ugody pozasądowej, strony ustaliły, iż celem rozliczenia wzajemnych roszczeń Electus otrzyma kwotę 29 000 tys. zł. i kwotę tę zapłaci PZNTK SA na rzecz Electus SA po zbyciu przysługujących PZNTK SA udziałów spółki ZNTK Nieruchomości sp. z o.o. w Poznaniu. Na zabezpieczenie wierzytelności Electus SA wynikającej z zawartej ugody, PZNTK SA przeniosło na Electus SA przyszłą wierzytelność o zapłatę ceny, jaka przysługiwać będzie PZNTK SA z tytułu sprzedaży przysługujących PZNTK SA udziałów spółki ZNTK Nieruchomości sp. z o.o. Przelew ograniczony jest do wierzytelności o zapłatę ceny do kwoty 29 000 tys. zł. Dodatkowe zabezpieczenia należności Electus SA opisano w ww. porozumieniu i związane są ze sferą korporacyjną w Spółce ZNTK Nieruchomości sp. z o.o.

Według zapisów ww. porozumienia, sprzedaż udziałów ZNTK Nieruchomości sp. z o.o. miała nastąpić w przeciągu dwóch lat od daty podpisania porozumienia, czyli do 24 kwietnia 2012 r. W związku z tym, że w wyznaczonym terminie nie dokonano sprzedaży udziałów spółki ZNTK Nieruchomości oraz nie wyznaczono nowego terminu spłaty zobowiązana Zarząd spółki podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 15 999 tys.

Planowana sprzedaż ZNTK Nieruchomości sp. z o.o. miała jednocześnie dotyczyć udziałów posiadanych przez spółkę, których wartość nabycia wynosiła 50,8 mln zł. W związku z powyższym Zarządu Electus SA podjął decyzję o przeszacowaniu wartości udziałów i utworzył odpis aktualizacyjny w wysokości 23 816 ty zł.

**Nota 7a Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)**

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	27 056	68 369
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł):	0	0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży razem	27 056	68 369

**Nota 7b Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (wg zbywalności)**

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2012	31.12.2011
A. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach w wartości godziwej	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych w wartości godziwej	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym w wartości godziwej	27 056	68 369
a) akcje	0	46
b) obligacje	0	0
c) inne	27 056	68 323
- pozostałe papiery wartościowe udziały	27 055	52 323
- pozostałe (pożyczki)	1	16 000
D. Z ograniczoną zbywalnością w wartości godziwej	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
Razem instrumenty dostępne do sprzedaży w wartości godziwej w tym:	27 056	68 369
- korekty aktualizujące wartość	-41 292	20

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży:

- udziały w spółce ZNTK Nieruchomości o cenie nabycia 50 823 tys. zł i wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. 27 007 tys. zł – w związku z niepewnością co do zwrotu wartości inwestycji Grupa podjęła decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego jej wartość w kwocie 23 816 tys. zł
- udziały w Medi Staff sp. z o.o. o cenie nabycia 1 500 tys. zł i wartości bilansowej na dzień 31 grudnia

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

- 2012 r. 0,4 tys. zł - w związku z pogłębiającą się złą sytuacją finansową spółki Grupa podjęła decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w kwocie 1 500 tys. zł
- wierzytelność od ZNTK Poznań SA w cenie nabycia 16 000 tys. zł o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. 1 tys. zł - w związku z niepewnością co do zwrotu wartości inwestycji Grupa podjęła decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego jej wartość w wysokości 15 999 tys.
  - pozostałe akcje i udziały o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. 48 tys. zł

**Nota 8 Zapasy**

<b>ZAPASY</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) materiały	1	7
b) półprodukty i produkty roboty w toku	0	1 138
c) produkty gotowe	0	310
d) towary	2 273	1 873
Zapasy brutto razem	2 274	3 328
Odpisy aktualizujące	0	0
Zapasy netto razem	2 274	3 328

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia	0	0
- rozwiązanie odpisu	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- utrata wartości	0	0
c) rozwiązanie	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	0	0

Wartość sprzedanych zapasów	2 412	0
Wartość zużytych zapasów	25	0

**Nota 9 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

<b>INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) akcje	17 741	197 660
b) udziały	1 158	2 070
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych razem	18 899	199 730

**Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych (zgodnie ze sprawozdaniami statutowymi spółek)**

<b>IDM Capital SA (dawn. Supernova IDM Fund SA)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa ogółem	104 198	157 914
Zobowiązania	70 063	76 449
Przychody	93 977	100 411
Zysk/strata	-22 001	-45 558

\* dane przekształcone na MSSF

<b>Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa ogółem	1 835	1 253
Zobowiązania	21	30
Przychody	2 227	566
Zysk/strata	1 404	300

<b>Budownictwo Polskie SA</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa ogółem	2 415	6 800
Zobowiązania	1 298	6 209
Przychody	29 457	8 291
Zysk/strata	525	589

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

<b>TechnoBoard sp. z o.o.</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa ogółem	8 224	7 534
Zobowiązania	1 744	895
Przychody	2 226	6 247
Zysk/strata	-159	4 437

<b>Vectra SA w upadłości likwidacyjnej*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa ogółem	15 286	28 374
Zobowiązania	93 208	86 710
Przychody	988	55 074
Zysk/strata	-1 159	-18 539

\*dane za 2012 r. dotyczące wyniku dotyczą okresy od 14-31 grudnia 2012 r., dane porównywalne dotyczą Vectra SA w upadłości układowej

**IDH SA (dawniej Index Copernicus International SA)**

Spółka jest spółką notowaną, zobowiązaną do publikacji swoich sprawozdań finansowych. W związku z tym, wszelkie informacje dotyczące tego podmiotu należy analizować na podstawie opublikowanych przez nią raportów bieżących i okresowych.

**Nota 9a Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (struktura walutowa)**

<b>INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	18 899	199 730
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży razem	18 899	199 730

**Nota 9b Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wg zbywalności)**

<b>INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
A. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach (w cenie nabycia):	0	0
a) akcje	0	0
b) udziały	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych (w cenie nabycia):	0	0
a) akcje	0	0
b) udziały	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym (w cenie nabycia):	10 988	207 592
a) akcje	10 963	207 567
b) udziały	25	25
D. Z ograniczoną zbywalnością (w cenie nabycia):	88 924	26 307
a) akcje	88 924	26 307
- akcje notowane na rynku regulowanym	26 307	0
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	62 617	26 307
b) obligacje	0	0
E. Razem inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (w cenie nabycia):	99 912	233 899
F. Ujęcie udziału Inwestora	-13 048	-23 780
G. Korekty aktualizujące wartość	-67 965	-10 389
Razem wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	18 899	199 730

Zmiany wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w 2012 r. wynikają z:

- objęcia akcji spółki IDH SA na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 27 marca 2012r., Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału w dniu 27 kwietnia 2012 r.
- transakcji sprzedaży w dniu 18 lipca 2012 r. przez Jednostkę Dominującą całego pakietu akcji spółki Polski Bank Przedsiębiorczości SA,
- transakcji sprzedaży w dniu 18 września 2012 r. przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki IDM Capital SA,
- transakcji sprzedaży (w styczniu i listopadzie 2012 r.) przez IDM Capital SA całego pakietu akcji Gwarant



Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

---

- Agencja Ochrony SA,
- transakcji sprzedaży w dniu 20 grudnia 2012 r. przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA,
  - utworzenia odpisów aktualizujących wartość inwestycji w spółkach IDM Capital SA, IDH SA oraz Vectra SA w upadłości likwidacyjnej,
  - ujęcia niezrealizowanych zysków i strat z transakcji zawartych pomiędzy znaczącym inwestorem a jednostką stowarzyszoną,
  - ujęcia udziału inwestora w zmianie aktywów netto jednostek stowarzyszonych.

Na 31 grudnia 2012 r. wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o ograniczonej zbywalności odzwierciedla:

- 77 276 tys. zł - wartość w cenie nabycia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań spółek z GK IDMSA. W związku z dokonaniem odpisu aktualizującego wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań GK DM IDMSA wynosiła 28 539 tys. zł
- 14 556 tys. zł – wartość w cenie nabycia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, dla których ustanowiono czasowe ograniczenie możliwości dysponowania. W związku z dokonaniem odpisu aktualizującego wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, dla których ustanowiono czasowe ograniczenie możliwości dysponowania na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 33 tys. zł,
- 2 527 tys. zł – wartość w cenie nabycia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie umów opcji. W związku z dokonaniem odpisu aktualizującego wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie umów opcji na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 3 tys. zł.

Zmiany wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w 2011 r. wynikają z:

- transakcji zbycia w I kwartale 2011 r. przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki Stereo.pl SA (dawniej Internetowy Dom Handlowy SA) w wyniku czego zaprzestała ona wywierać znaczący wpływ na spółkę,
- przeniesienia znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z akcji SprintAirSA i wyłączenia inwestycji w przedmiotową jednostkę w II kwartale 2011 r.
- rozpoczęcie wywierania przez Grupę Kapitałową DM IDMSA znaczącego wpływu na TechnoBoard sp. z o.o.,
- transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA w III kwartale 2011 r.,
- transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki IDH SA w IV kwartale 2011 r.,
- transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki Vectra SA w IV kwartale 2011 r.,
- transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki Budownictwo Polskie SA w IV kwartale 2011 r.,
- ujęcia udziału inwestora w zmianie aktywów netto jednostek stowarzyszonych,
- utworzenia odpisów aktualizujących wartość nabytej inwestycji w spółce Vectra w kwocie 10 389 tys. zł.

Zmiany wartości odpisu aktualizującego wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w 2011 r. wynikają z:

- utworzenia odpisu aktualizującego wartość nabytej inwestycji w spółce Vectra w kwocie 10 389 tys. zł,
- wykorzystania odpisu aktualizującego wartość inwestycji w IDH w kwocie 2 093 tys. zł, w związku ze zbyciem pakietu akcji tej spółki.

Na 31 grudnia 2011 r. wartość prezentowanych w niniejszej notcie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o ograniczonej zbywalności (w cenach nabycia) odzwierciedla:

- 11 751 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań eFund,
- 14 556 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których ustanowiono czasowe ograniczenie możliwości dysponowania.

**Nota 9c Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych należących do GK DM IDMSA, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe należały posiadane akcje spółki IDH SA. Wartość wszystkich posiadanych przez Grupę akcji IDH SA na dzień 31 grudnia 2012 r. wyceniona po kursie rynkowym wynosiła 6 014 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego część posiadanych przez Jednostkę Dominującą akcji IDH SA w ilości 39 735 108 szt. nie była dopuszczona do obrotu.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych należących do Grupy, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe należały posiadane akcje spółki IDH SA. Wartość posiadanych przez Grupę akcji IDH SA na dzień 31 grudnia 2011 r. wyceniona po kursie rynkowym wynosiła 22 468 tys. zł. Wszystkie akcje posiadane przez GK IDMSA na koniec 2011 r. nie były dopuszczone do obrotu.

Pozostałe jednostki stowarzyszone nie są notowane.

**Nota 10 Nieruchomości inwestycyjne**

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2012	31.12.2011
a) grunty	26 507	32 108
b) budynki	16 348	3 365
Nieruchomości inwestycyjne razem	42 855	35 473

Grupa Kapitałowa DM IDMSA na 31 grudnia 2012 r. posiadała następujące nieruchomości inwestycyjne:

**Electus SA**

- nieruchomości przy ul. Mickiewicza, Św. Elżbiety, Jaworzyńskiej w Legnicy o wartości 17 614 tys. zł

**Polski Fundusz Hipoteczny SA**

- nieruchomość położona w Zgorzelcu woj. dolnośląskie przy ul. Orzeszkowej. W skład nieruchomości wchodzi 87 działek budowlanych, o łącznej pow. 13,4165 ha. Wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 r. wynosi 5 541 tys. zł,
- nieruchomość położona w Ustroniu woj. śląskie, przy ul. 3 Maja, zabudowa budynkiem hotelowym, o pow. użytkowej. 1010,6 m2, pow. działki 1398 m2. Nieruchomość wyceniona przez Rzeczoznawcę Majątkowego Grażynę Kołaczyk-Mężyk (uprawnienia nr 4727). Wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 r. wynosi 1 866 tys. zł,
- nieruchomość położona we Wrocławiu, przy ul. Gagarina. Działka inwestycyjna o pow. 9024 m2. Nieruchomość wyceniona przez Rzeczoznawcę Majątkowego Zygmunta Mękarskiego (uprawnienia nr 3710). Wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 r. wynosi 385 tys. zł,
- nieruchomość położona w Mysłowicach, woj. śląskie, przy ul. Dworcowej. Działka gruntu o pow. 7537 m2 z przeznaczeniem pod budownictwo mieszkaniowe wielorodzinne. Nieruchomość wyceniona przez Rzeczoznawcę Majątkowego Zygmunta Mękarskiego (uprawnienia nr 3710). Wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 r. wynosi 428 tys. zł,
- nieruchomość położona w Ozorowicach, gmina Wisznia Mała, woj. dolnośląskie. Działka grunt o pow. 3997 m2 przeznaczona w planie miejscowym pod zabudowę mieszkaniową jednorodzinną. Nieruchomość wyceniona przez Rzeczoznawcę Majątkowego Dorotę Robaczewską (uprawnienia nr 5292). Wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 r. wynosi 100 tys. zł,
- nieruchomość położona w Lubinie, woj. dolnośląskie, przy ul. Słowiańskiej, zabudowana budynkiem biurowym i parkingiem. Budynek wolnostojący, łączna powierzchnia użytkowa 658,80 m2, powierzchnia działek 2 171 m2. Nieruchomość wyceniona przez Rzeczoznawcę Majątkowego Zygmunta Mękarskiego (uprawnienia nr 3710). Wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 r. wynosi 2 878 tys. zł,
- nieruchomość położona w Legnicy, woj. dolnośląskie, przy ul. Sudeckiej, w skład, której wchodzi 68 działek zabudowanych garażami o łącznej powierzchni 1 297 m2, tworzących dwa zespoły budynków w zabudowie szeregowej. Wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 r. wynosi 813 tys. zł,
- Nieruchomość położona w Karczowiskach, woj. dolnośląskie zabudowana domem jednorodzinnym wolnostojącym, łączna powierzchnia użytkowa 173 m2, powierzchnia działki 942 m2. Nieruchomość wyceniona przez Rzeczoznawcę Majątkowego Krystynę Kwiatkowską-Sieledczyk (uprawnienia nr 1122). Wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 r. wynosi 310 tys. zł,

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

Szczegółowy wykaz nieruchomości inwestycyjnych PFH wraz z obciążeniami na tych nieruchomościach na dzień 31 grudnia 2012 r.

Nieruchomość	Opis nieruchomości	Wartość rynkowa	Wartość w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Data wyceny	Zabezpieczenia stan na 31.12.2012
Lubin, ul. Słowiańska 17 LE1U/00030192/5	Nieruchomość składająca się z 2 działek o łącznej powierzchni 2171 m2 zabudowana budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej 658,80 m2 oraz parkingiem.	3 881	2 878	20 lutego 2013 r.	Hipoteka umowna 3 750 tys. zł Raiffeisen Bank SA, kredyt obrotowy, aktualne zadłużenie 1.948 tys. zł, termin spłaty 30 czerwca 2021 r.
Legnica ul. Sudecka LE1L/00058794/9 LE1L/00075455/6	68 działek o łącznej powierzchni 1297 m2, zabudowanych garażami	1 293	813	Aktualna wartość została ustalona z uwzględnieniem sprzedaży garaży do dnia 31 grudnia 2012 r.	Hipoteka umowna łączna 6 780 tys. zł Alior Bank SA, kredyt obrotowy, aktualne zadłużenie 2 241 tys. zł, termin spłaty 31 maja 2014 r.
Zgorzelec ul. Orzeszkowej JG1Z/00035793/0 JG1Z/00049300/9	87 działek budowlanych o łącznej powierzchni 13,4165 ha;	6 870	5 541	Aktualna wartość została ustalona z uwzględnieniem sprzedaży działek w okresie do dnia 31 grudnia 2012 r.	
Karczowska gmina Lubin LE1U/00043874/4	Działka o powierzchni 945 m2 zabudowana domem jednorodzinnym, dwukondygnacyjnym, w stanie surowym zamkniętym o pow. użytkowej 173,3 m2	387	310	21 marca 2013 r.	Bez obciążeń
Ustroń ul. 3 maja 134 BB1C/58359/0	Nieruchomość położona w Ustroniu przy stacji wyciągu na Czantorię, stanowiąca działkę o pow. 1398m2, zabudowaną budynkiem hotelowym. Powierzchnia użytkowa budynku 1010,6 m2 .	2 047	1 866	18 grudnia 2012 r.	Bez obciążeń
Wrocław, ul. Gagarina WR1K/00063491/7	Działka inwestycyjna o pow. 9024 m2, położona w pld-zach. części Wrocławia, przy autostradowej obwodnicy Wrocławia	1 920	385	11 stycznia 2013 r.	Hipoteka umowna 500 tys. zł, obligacje serii W i W1. Emisja obligacji po dniu bilansowym.
Mysłowice, ul. Dworcowa KA1L/00036834/9	Działka gruntowa niezabudowana o pow. 7537 m2. Dla nieruchomości wydano pozwolenie na budowę 3 czterokondygnacyjnych budynków wielorodzinnych;	481	428	26 stycznia 2013 r.	Bez obciążeń

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

Ozorowice, gmina Wisznia Mała, woj. dolnośląskie WR1W/00048465/5	Działka o pow. 3997 m2 położona w pobliżu Wrocławia, przeznaczona w planie miejscowym pod zabudowę mieszkaniową jednorodzinną.	265	100	18.03.2013 r.	Bez obciążeń
	<b>razem</b>	<b>18 313</b>	<b>12 321</b>		

**K6 sp. z o.o.**

- działka nr 335/4 w Wiszni Małej (Rep. A Nr 1791/2011) o wartości 18 tys. zł,
- działka nr 30 we Wrocławiu (Rep. A Nr 1784/2011) o wartości 970 tys. zł,
- działka nr 50/2 we Wrocławiu (Rep. A Nr 1772/2011) o wartości 267 tys. zł,
- działka nr 37/20 i 37/21 w miejscowości Mokronos Mały (Rep. A Nr 1765/2011) o wartości 1 380 tys. zł,
- budynek przy ul. Królewskiej w Krakowie posadowiony na działce nr 324 (Rep. A Nr 6847/2011) o wartości bilansowej 5 113 tys. zł.

**Pigma House sp. z o.o.**

- działka gruntowa nr 104/11 w Karwieńskich Błotach o wartości 4 172 tys. zł.

Grupa Kapitałowa DM IDMSA na 31 grudnia 2011 r. posiadała następujące nieruchomości inwestycyjne:

**Electus SA**

- nieruchomości przy ul. Mickiewicza, Św. Elżbiety, Jaworzyńskiej w Legnicy o wartości 17 614 tys. zł

**Polski Fundusz Hipoteczny SA**

- nieruchomość inwestycyjna należąca do PFH, położona w Zgorzelcu o wartości 5 695 tys. zł.

**K6 sp. z o.o.**

- działka nr 335/4 w Wiszni Małej (Rep. A Nr 1791/2011) o wartości 340 tys. zł nabyta dnia 4 marca 2011r. na podstawie aktu notarialnego,
- działka nr 30 we Wrocławiu (Rep. A Nr 1784/2011) o wartości 374 tys. zł nabyta dnia 4 marca 2011r. na podstawie aktu notarialnego,
- działka nr 50/2 we Wrocławiu (Rep. A Nr 1772/2011) o wartości 548 tys. zł nabyta dnia 4 marca 2011 r.,
- działka nr 37/20 i 37/21 w miejscowości Mokronos Mały (Rep. A Nr 1765/2011) o wartości 1 111 tys. zł nabyta dnia 4 marca 2011 r.,
- budynek przy ul. Królewskiej w Krakowie posadowiony na działce nr 324 (Rep. A Nr 6847/2011) o wartości 5 726 tys. zł. nabyty dnia 9 sierpnia 2011 r. od Urzędu Miasta Krakowa i od Uniwersytetu Rolniczego,

**Pigma House sp. z o.o.**

- działka gruntowa nr 104/11 w Karwieńskich Błotach o wartości 4 065 tys. zł nabyta przez GK DM IDMSA w dniu 29 grudnia 2011 r. wraz ze spółką Pigma House sp. z o.o.

**Nota 11 Wartości niematerialne**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2012	31.12.2011
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	31 230	76 781
c) nabyte koncesje patenty licencje i podobne wartości w tym:	478	57 996
-oprogramowanie komputerowe	478	703
-znak towarowy	0	57 293
d) inne wartości niematerialne	205	291
e) zaliczki na wartości niematerialne	478	0
Wartości niematerialne razem	32 391	135 068

**Nota 11a Wartości niematerialne (struktura własnościowa)**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA	31.12.2012	31.12.2011
-----------------------------------	------------	------------

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

<b>WŁASNOŚCIOWA)</b>		
a) własne	32 391	135 068
b) używane na podstawie umowy najmu dzierżawy lub innej umowy w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne razem	32 391	135 068

Wartość firmy prezentowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmuje wartość firmy ustaloną w związku z obejmowaniem kontroli w spółkach zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. pozycja wartość firmy obejmuje wartość firmy z objęcia kontroli nad Electus SA, SP Outsourcing sp. z o.o. i ePodatki sp. z o.o. Na 31 grudnia 2011 r. pozycja wartość firmy obejmuje wartość firmy z objęcia kontroli nad Electus SA oraz wartość firmy z tytułu objęcia kontroli nad SP Outsourcing sp. z o.o. oraz ePodatki sp. z o.o.

Zmiany wartości firmy, w szczególności zmiany wartości brutto i odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości przedstawiono w notce 11b oraz zamieszczonych niżej informacjach.

**Nota 11b Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)**

**31.12.2012**

01.12.2012

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje patenty licencje i podobne wartości	oprogramowa nie komputerowe		znak towarowy	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
				a	b				
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	351 154	61 080	3 787	57 293	6 569	287	419 090	
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	26	26	0	35	478	539	
- nabycie	0	0	20	20	0	35	478	533	
- połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0	0	
- inne	0	0	6	6	0	0	0	6	
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	990	401	401	0	17	56	1 464	
- likwidacji	0	768	401	401	0	17	0	1 186	
- inne	0	222	0	0	0	0	0	222	
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	350 164	60 705	3 412	57 293	6 587	709	418 165	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	3 084	3 084	0	5 867	0	8 951	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	245	245	0	121	0	366	
- umorzenie bieżące	0	0	245	245	0	121	0	366	
g) zmniejszenie umorzenia ( z tytułu)	0	0	395	395	0	17	0	412	
- likwidacji	0	0	395	395	0	17	0	412	
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0	
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2 934	2 934	0	5 971	0	8 905	
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	274 373	0	0	0	411	287	275 071	
-zwiększenia	0	45 329	57 293	0	57 293	0	0	102 622	
-zmniejszenia	0	768	0	0	0	0	56	824	
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	318 934	57 293	0	57 293	411	231	376 869	
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	31 230	478	478	0	205	478	32 391	

**31.12.2011**

ZMIANA STANU WARTOŚCI	y c i l	\$ \$	n a b	- n i e	o s c	m a t e
-----------------------	---------	-------	-------	---------	-------	---------

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

				oprogramowa nie komputerowe	znak towarowy			
	a	b	c			d	e	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	346 702	60 607	3 314	57 293	6 314	305	413 928
b) zwiększenia (z tytułu)	0	4 452	473	473	0	255	0	5 180
- nabycie	0	0	473	473	0	56	0	529
- połączenie jednostek gospodarczych	0	4 452	0	0	0	139	0	4 591
- inne	0	0	0	0	0	60	0	60
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	18	18
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	18	18
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	351 154	61 080	3 787	57 293	6 569	287	419 090
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2 756	2 756	0	4 696	0	7 452
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	328	328	0	1 171	0	1 499
- umorzenie bieżące	0	0	328	328	0	1 171	0	1 499
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	3 084	3 084	0	5 867	0	8 951
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	75 873	0	0	0	411	287	76 571
- zwiększenia	0	198 500	0	0	0	0	0	198 500
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	274 373	0	0	0	411	287	275 071
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	76 781	57 996	703	57 293	291	0	135 068

W roku 2012 i 2011 przeprowadzono testy na utratę wartości w odniesieniu do znaku towarowego i wartości firmy. W 2012 r. utworzono odpis aktualizujący wartości niematerialne dotyczący wartości firmy Electus w kwocie 45 329 tys. zł oraz dotyczący znaku towarowego w kwocie 57 293 tys. zł. Ponadto w 2012 r. wykorzystano odpis aktualizujący wartość firmy w wysokości 768 tys. zł. W 2011 r. utworzono odpis aktualizujących wartości niematerialne dotyczący wartości firmy Electus w kwocie 198 500 tys. zł. Odpisy zostały dokonane na podstawie przeprowadzonych testów z tytułu utraty wartości dotyczących wartości firmy zgodnie z MSR 36. Odpisy zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych. Rozwiązanie odpisu ujęto w pozostałych przychodach operacyjnych.

#### Nota 12 Połączenie jednostek gospodarczych

W 2012 r. ani w 2011 r. nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych.

#### Nota 13 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2012	31.12.2011
a) środki trwałe w tym:	5 048	9 287
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0	88
- budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	866	4 528
- urządzenia techniczne i maszyny	1 034	1 364
- środki transportu	2 692	2 700
- inne środki trwałe	456	607
b) środki trwałe w budowie	336	251
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	7
Rzeczowe aktywa trwałe razem	5 384	9 545

#### Nota 13a Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA	31.12.2012	31.12.2011
-----------------------------------	------------	------------

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

<b>WŁASNOŚCIOWA)</b>		
a) majątek własny	5 077	9 046
b) majątek używany na podstawie umowy najmu dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzowany	307	499
c) wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez dom maklerski środków trwałych używanych na podstawie umów najmu dzierżawy i innych (np. z tytułu umów leasingu)	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	5 384	9 545

W Grupie Kapitałowej część majątku użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Umowy leasingowe mają charakter standardowych umów leasingowych środków trwałych i nie zawierają szczegółowych zapisów dotyczących warunkowych opłat leasingowych

Łączna kwota zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingu finansowego	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
do roku	63	248
od roku do pięciu lat	0	42
zobowiązania wynikające z zawartych umów leasingowych razem:	63	326

Wartość netto leasingowanych środków trwałych	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
wartość brutto	553	658
amortyzacja	246	159
wartość netto leasingowanych środków trwałych	307	499

W Grupie część majątku jest używana na podstawie umów leasingu operacyjnego:

- Jednostka Dominująca jest stroną umowy najmu lokalu, która ma charakter umowy leasingu operacyjnego. Umowa została podpisana na okres 10 lat, do roku 2020, umowa zawiera preferencyjne stawki czynszu w okresie pierwszych 5 lat użytkowania. Koszt czynszu wynikający z przedmiotowej umowy ujęty w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 wyniósł 695 tys. zł., za rok 2011 wyniósł 691tys. zł. Zmiana kosztu czynszu wynika głównie ze zmiany kursu walutowego,
- spółka Electus SA w 2011 r. zawarła 2 umowy leasingowe, w których przedmiotem leasingu były samochody osobowe o łącznej wartości ofertowej 105 tys. zł,
- spółka Polski Fundusz Hipoteczny SA w 2011 r. podpisała 9 umów leasingu operacyjnego o łącznej wartości przedmiotu umów w kwocie 1 611 tys. zł (Przedmiotem leasingu są samochody specjalistyczne. Przedmioty powyższych umów spółka wyleasingowała następnie do spółki Vectra SA w upadłości układowej, dla której jest to leasing finansowy).

**Nota 13b Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)**

31.12.2012

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

<b>ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	88	6 240	7 139	5 409	2 596	251	7	21 730
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	253	926	73	85	0	1 337
- nabycia	0	0	253	926	73	85	0	1 337
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	88	3 428	344	2 027	176	0	7	6 070
- sprzedaż	0	50	149	2 026	3	0	0	2 228
- likwidacja	0	7	189	0	173	0	0	369
- inne	88	3 371	6	1	0	0	7	3 473
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	2 812	7 048	4 308	2 493	336	0	16 997
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 562	5 775	2 709	1 989	0	0	12 035
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	245	580	594	207	0	0	1 626
- amortyzacja bieżąca	0	245	564	594	207	0	0	1 610
- inny	0	0	16	0	0	0	0	16
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	11	341	1 687	159	0	0	2 198
- sprzedaż	0	4	162	1 687	2	0	0	1 855
- likwidacja	0	7	179	0	157	0	0	343
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 796	6 014	1 616	2 037	0	0	11 463
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	150	0	0	0	0	0	150
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	150	0	0	0	0	0	150
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	866	1 034	2 692	456	336	0	5 384

**31.12.2011**

<b>ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	88	6 286	6 605	4 832	2 526	509	0	20 846
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	752	1 781	124	97	7	2 761
- nabycia	0	0	711	1 781	124	97	7	2 720
- inne	0	0	41	0	0	0	0	41
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	46	218	1 204	54	355	0	1 877
- sprzedaż	0	0	218	1 204	50	0	0	1 472
- likwidacja	0	46	0	0	4	0	0	50
- inne	0	0	0	0	0	355	0	355
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	88	6 240	7 139	5 409	2 596	251	7	21 730
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 366	5 059	2 730	1 774	0	0	10 929
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	232	906	742	254	0	0	2 134
- amortyzacja bieżąca	0	232	890	742	254	0	0	2 118
- inny	0	0	16	0	0	0	0	16
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	36	190	763	39	0	0	1 028
- sprzedaż	0	7	190	763	35	0	0	995
- likwidacja	0	29	0	0	4	0	0	33
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 562	5 775	2 709	1 989	0	0	12 035
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	150	0	0	0	0	0	150
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	150	0	0	0	0	0	150
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	88	4 528	1 364	2 700	607	251	7	9 545



**Nota 14 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	19 142	14 200
a) odniesionych na wynik finansowy	18 209	13 115
b) odniesionych na kapitał własny	0	152
c) odniesionych na wartość firmy	933	933
2. Zwiększenia	75 921	10 190
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	70 886	10 190
- powstania różnic przejściowych	70 886	10 190
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	5 035	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	51 156	5 248
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	50 223	218
- odwrócenia się różnic przejściowych	1 505	218
- oszacowania możliwości zrealizowania różnic przejściowych	48 718	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	4 878
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową	0	152
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	933	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem w tym:	43 907	19 142
a) odniesionych na wynik finansowy	43 907	18 209
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	933

Na dzień 31 grudnia 2012 r. dokonano powtórnego oszacowania możliwości odzyskania aktywa na podatek odroczone oraz dokonanych odpisów. W wyniku zmian szacunków zweryfikowano wysokość aktywa na podatek odroczone. Ponadto Jednostka Dominująca oceniając możliwość rozliczenia strat podatkowych i kierując się ostrożnością wyceny utworzyła aktywo na podatek dochodowy z tyt. strat podatkowych w takiej wysokości, jaka jej zdaniem będzie możliwa do rozliczenia.

**Nota 15 Pozostałe aktywa**

W związku z ujęciem na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązań finansowych wynikających z udzielonych poręczeń w łącznej wysokości 11 724 tys. zł (patrz nota 16) Jednostka Dominująca dokonała ujęcia odpowiednich aktywów i kosztów. Równocześnie dokonano oszacowania wartości godziwej ujętych aktywów i utworzono odpis aktualizujący. Wartość bilansowa pozostałych aktywów po utworzeniu odpisów wynosi 0.

Pozycja inne aktywa na dzień 31 grudnia 2011 r. obejmuje koszty poniesione w związku z realizowanym nabyciem nieruchomości. Poniesione wydatki zwiększą wartość początkową nieruchomości po jej nabyciu i ujęciu w księgach. Wartość tych kosztów na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 33 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**Nota 16 Zobowiązania krótkoterminowe**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2012	31.12.2011
1. Wobec klientów	35 594	65 845
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	5 801	6 881
a) wobec jednostek powiązanych	1	120
- wobec jednostek zależnych	0	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	1	8
- wobec jednostki dominującej	0	0
- znaczącego inwestora	0	0
- wobec pozostałych	0	112
b) wobec jednostek pozostałych	5 800	6 761
- wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
- wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	362	424
- wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	254	80
- wobec izby gospodarczej	84	12
- wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
- wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	110
- wobec pozostałych	5 100	6 135
3. Zobowiązania finansowe:	293 964	349 901
a) wobec jednostek powiązanych	183	10 412
- wobec jednostek zależnych	183	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	0	10 161
- wobec jednostki dominującej	0	0
- znaczącego inwestora	0	0
- wobec pozostałych	0	251
b) wobec jednostek pozostałych	293 781	339 489
- dłużne papiery wartościowe	230 829	291 694
- kredyty i pożyczki	38 480	32 989
- z tytułu nabycia papierów wartościowych	11 915	9 822
- z tytułu instrumentów pochodnych	1 322	4 436
- z tytułu udzielonych poręczeń	9 107	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 128	548
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	397
5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 604	7 496
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
- wobec jednostek zależnych	0	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- wobec jednostki dominującej	0	0
- znaczącego inwestora	0	0
- wobec pozostałych	0	0
b) wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
- z tytułu zawartych transakcji	0	0
- pozostałe	0	0
c) wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0	0
d) wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	61	2 402
- z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0	0
- pozostałe	61	2 402
e) wobec izby gospodarczej	0	0
f) wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
g) wekslowe	0	0
h) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	2 630	2 167
i) z tytułu wynagrodzeń	994	1 314
j) wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
l) pozostałe	2 919	1 613

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

- wydatki na cele społeczno użyteczne	223	356
- inne	2 696	1 257
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	341 963	430 520

## Dom Maklerski IDMSA

### Kredyty i pożyczki

W styczniu 2012 r. DM IDMSA podpisał z Alior Bank aneks do umowy kredytowej o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z limitem zadłużenia w wysokości 14 400 tys. zł, wydłużający okres kredytowania do dnia 9 stycznia 2013 r. Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej równej Wibor 1M + marża banku. W miesiącu lipcu 2012 r. Alior Bank wypowiedział DM IDMSA umowę kredytową. W sierpniu 2012 r. przedmiotowy kredyt został spłacony w całości.

Dnia 27 stycznia 2012 r. dla DM IDMSA został uruchomiony kredyt krótkoterminowy w SGB Polskim Banku Spółdzielczym w Ciechanowie w wysokości 5 000 tys. zł z terminem spłaty na 26 kwietnia 2012 r. W dniu 26 kwietnia 2012 r. podpisano aneks do umowy kredytowej zmieniający kwotę kredytu na 12 500 tys. zł i przedłużający termin spłaty do 31 maja 2012 r. Kredyt został spłacony w całości.

W dniu 31 maja 2012 r. DM IDMSA podpisał z SGB Polskim Bankiem Spółdzielczym w Ciechanowie umowę o kredyt rewolwingowy w rachunku kredytowym na kwotę 12 500 tys. zł z terminem spłaty do dnia 31 marca 2013 r. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej równej Wibor 3M + marża banku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosi 9 658 tys. zł. Zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytu bankowego zostały opisane w nocie 19. Po dniu bilansowym podpisano aneks do umowy i wydłużono termin spłaty kredytu do dnia 24 maja 2013 r. Zarząd DM IDMSA podjął starania o wydłużenie okresu kredytowania.

W listopadzie 2012 r. DM IDMSA zawarł z Toyota Bank Polska SA aneks do umowy linii kredytowej przedłużający umowę do dnia 31 maja 2013 r., wysokość przyznanego limitu pozostała na niezmienionym poziomie 9 500 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej równej Wibor 1M + marża banku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosi 8 991 tys. zł. Zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytu bankowego zostały opisane w nocie 19. Zarząd DM IDMSA podjął starania o wydłużenie okresu kredytowania.

### Dłużne papiery wartościowe

W pozycji dłużne papiery wartościowe DM IDMSA prezentuje wartość zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji. W 2012 r. DM IDMSA wyemitował obligacje o łącznej wartości 199 229 tys. zł. Wartość obligacji wykupionych przez DM IDMSA w 2012 r. wyniosła 397 435 tys. zł, w tym odsetki 25 325 tys. zł. W 2011 r. DM IDMSA wyemitował obligacje o łącznej wartości 423 384 tys. zł. Wartość obligacji wykupionych przez DM IDMSA w 2011 r. wyniosła 333 161 tys. zł, w tym odsetki 22 546 tys. zł. Zabezpieczenia zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych zostały opisane w nocie 19.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie dokonała wykupu obligacji serii AIK, których termin przypadał na 27 grudnia 2012 r. w kwocie 959 tys. zł oraz obligacji serii AIN oraz AIO, których termin przypadał na 31 grudnia 2012 r. w kwocie 1 430 tys. zł. Po dniu bilansowym zobowiązania z tytułu obligacji serii AIN oraz AIO zostały uregulowane wraz z odsetkami.

### Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała otwarte pozycje w instrumentach pochodnych dotyczących papierów wartościowych. Wartość godziwa zobowiązań finansowych z tego tytułu wynosiła 1 322 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała otwarte pozycje w instrumentach pochodnych dotyczących papierów wartościowych oraz towarów giełdowych. Wartość godziwa zobowiązań finansowych z tego tytułu wynosiła 4 436 tys. zł, w tym:

- 581 tys. zł – transakcje zawarte na Towarowej Giełdzie Energii z terminem dostawy po dniu bilansowym,
- 3 855 tys. zł – umowy, z których wynikają opeje na akcje.

Ponadto na koniec ubiegłego roku obrotowego Spółka posiadała w pełni skorelowaną pozycję w kontraktach terminowych na WIG 20 oraz nieistotną pozycję w opcjach na WIG20.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. i na dzień 31 grudnia 2011 r. nie występowały otwarte pozycje w instrumentach pochodnych walutowych stanowiące zobowiązania finansowe.

Zmiana wyceny otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na dzień bilansowy ujmowana jest w pozycji wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

#### **Inne zobowiązania**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka ujęła zobowiązania finansowe w łącznej wysokości 11 724 tys. zł w związku z koniecznością spełnienia przez DM IDMSA zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń. Równocześnie ujęto odpowiednie aktywa i koszty oraz dokonano wyceny bilansowej ujętych aktywów. Zabezpieczenia zobowiązań zostały opisane w nocie 19.

#### **ElectusSA**

##### **Kredyty i pożyczki**

W 2012 r. Spółka nie podpisała żadnych nowych umów kredytowych.

W dniu 15 lutego 2013 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt rewolwingowy z Bankiem Polskiej Spółdzielczości SA, w którym termin spłaty kwoty 8 mln zł został przedłużony do dnia 31 grudnia 2014 r.

##### **Programy emisji obligacji**

Spółka posiada z Raiffeisen Bank Polska SA umowę na obsługę niepublicznego Programu Emisji Obligacji Krótkoterminowych z limitem 100 000 tys. zł. Zgodnie z Uchwałą Zarządu 03/01/2011 z dnia 26 stycznia 2011 r. termin zapadalności Programu Emisji Obligacji został przedłużony do 16 grudnia 2014 r. W zależności od zlecenia, każda seria obligacji ma inny termin wykupu i inne oprocentowanie. Pozyskane z emisji obligacji środki Spółka wykorzystywała na statutową działalność, czyli restrukturyzację finansową placówek służby zdrowia. Środki te niewątpliwie przyczyniły się także do pozyskania większej liczby nowych kontrahentów (sfinansowanie nowych kontraktów), dalszego dynamicznego rozwoju usług finansowych w restrukturyzacji służby zdrowia (szansą na nowe produkty i ich rozwój jest konieczność dostosowania ZOZów do wymogów unijnych). Ponadto środki te pozwoliły na wdrożenie nowych produktów dla kontrahentów jednostek służby zdrowia.

W połowie 2012 r. oferta emisji obligacji oferowanych w ramach Programu Emisji Obligacji Raiffeisen Banku SA, została ograniczona do klientów instytucjonalnych, co skutkowało istotnym ograniczeniem emisji obligacji. W całym 2012 r. Spółka wyemitowała w przedmiotowym programie Emisji Obligacji 28 300 tys. zł, a spłaciła 41 160 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. stan obligacji do wykupu wynosił 28 280 tys. zł.

W 2012 r. Spółka nie emitowała obligacji w ramach programu emisji obligacji o wartości 150 mln zł prowadzonego przez IDM SA. Terminy wykupu już wyemitowanych obligacji również nie przypadły na rok 2012, związku z czym łączny stan obligacji wyemitowanych w ramach programu na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 41 286 tys. zł, z czego obligacje o wartości 36 830 tys. zł notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku Catalyst organizowanym przez GPW w Warszawie.

W dniu 22 kwietnia 2013 r. Electus SA wykupił obligacje serii C. Część środków została opłacona przez Electus SA gotówką w wysokości 8,75 mln zł. Pozostała kwota w wysokości 28,08 mln zł została opłacona wyemitowanymi obligacjami serii F płatnymi przez Electus SA w okresie do 29 maja 2013 r.

Spółka posiada także otwarty program emisji obligacji o wartości 150 mln zł, który prowadzony jest przez Biuro Maklerskie Banku DnB Nord Polska SA W ramach powyższego programu w 2010 r. Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej równej 32 000 tys. zł. W okresie od marca do kwietnia 2013 r. nastąpił wcześniejszy wykup obligacji objętych Programem Emisji Obligacji w BM DnB Nord Polska SA, z terminem zapadalności ustalonym na dzień 20 października 2013 r., w łącznej kwocie 7,2 mln zł, co stanowiło 7 176 szt. obligacji.

**Polski Fundusz Hipoteczny SA**

**Kredyty i pożyczki**

Zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zostały opisane w notce 19.

**Dłużne papiery wartościowe**

W dniu 10 lutego 2012 r. Spółka wyemitowała 14000 obligacji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł na łączną wartość 14 000 tys. zł oprocentowanych wg stałej stopy 12% w skali roku i z terminem wykupu w dniu 11 lutego 2013 r. Aktualnie Spółka prowadzi rozmowy z Obligatariuszem w sprawie prolongaty terminu i ustalenia szczegółowego planu spłaty. Środki z emisji obligacji przeznaczone zostały na wykup obligacji zwykłych na okaziciela serii G.

W dniu 29 marca 2012 r. Spółka wyemitowała 4000 obligacji imiennych serii Q o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł na łączną wartość 4 000 tys. zł oprocentowanych wg stałej stopy 16% w skali roku, z terminem wykupu w dniu 5 października 2012 r. prolongowanym do dnia 30 października 2012 r. Obligacje zostały wykupione do dnia 7 listopada 2012 r. Środki z emisji obligacji przeznaczone zostały na inwestycje w ramach działalności podstawowej – pożyczki hipoteczne.

W dniu 9 maja 2012 r. Spółka wyemitowała 2500 obligacji imiennych serii R o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł na łączną wartość 2 500 tys. zł oprocentowanych wg stałej stopy 12,3% w skali roku, z terminem wykupu w dniu 13 sierpnia 2012 r. Obligacje zostały wykupione do dnia 30 sierpnia 2012 r. Środki z emisji obligacji przeznaczone zostały na inwestycje w ramach działalności podstawowej – nabycie wierzytelności hipotecznych.

W dniu 16 maja 2012 r. Spółka wyemitowała 252 obligacji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł na łączną wartość 252 tys. zł oprocentowanych wg stałej stopy 12% w skali roku, z terminem wykupu w dniu 16 maja 2013 r. Środki z emisji obligacji przeznaczone zostały na inwestycje w ramach działalności podstawowej – nabycie wierzytelności hipotecznych.

W dniu 29 maja 2012 r. Spółka wyemitowała 300 obligacji imiennych serii T o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł na łączną wartość 300 tys. zł oprocentowanych wg stałej stopy 12% w skali roku, z terminem wykupu w dniu 30.08.2012 r. Obligacje zostały wykupione do dnia 30 sierpnia 2012 r. Środki z emisji obligacji przeznaczone zostały na inwestycje w ramach działalności podstawowej – pożyczki hipoteczne.

W dniu 31 października 2012 r. Spółka wyemitowała 3350 obligacji imiennych serii U o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł, na łączną wartość 3 350 tys. zł oprocentowanych wg stałej stopy 12,3% w skali roku i z terminem wykupu w dniu 30 kwietnia 2013 r. Środki z emisji obligacji przeznaczone zostały na inwestycje w ramach działalności podstawowej – pożyczki hipoteczne.

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	341 753	430 297
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	210	223
Zobowiązania krótkoterminowe razem	341 963	430 520

**Zobowiązania krótko- i długoterminowe z tytułu leasingu**

<b>Przedmiot leasingu</b>	<b>Leasingodawca</b>	<b>Umowa z dnia</b>	<b>Data spłaty</b>	<b>Zadłużenie na dzień 31.12.2012 z tytułu rat kapitałowych i odsetek</b>	<b>Forma zabezpieczenia</b>	<b>Uwagi</b>
Samochód osobowy VW Passat	VB Leasing Polska SA	2010-09-30	2013-09-30	50	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	
Betonomieszarka Mercedes Benz 3241 Actros	VB Leasing Polska SA	2011-12-01	2014-12-01	142	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Umowa rozwiązana na podstawie porozumienia w dniu 2013-01-09

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

Samochód samowyladowczy Mercedes Benz 4144 Actros	VB Leasing Polska SA	2011-12-01	2014-12-01	0	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Umowa rozwiązana na podstawie porozumienia w dniu 2012-12-31
Samochód samowyladowczy Mercedes Benz 4144 Actros	VB Leasing Polska SA	2011-12-01	2014-12-01	152	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Umowa rozwiązana na podstawie porozumienia w dniu 2013-01-16
Samochód samowyladowczy Mercedes Benz 4144 Actros	VB Leasing Polska SA	2011-12-01	2014-12-01	0	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Umowa rozwiązana na podstawie porozumienia w dniu 2012-12-31
Betonomieszarka Mercedes Benz 3241 Actros	VB Leasing Polska SA	2011-12-22	2014-12-22	144	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Umowa rozwiązana na podstawie porozumienia w dniu 2013-01-09
Betonomieszarka Mercedes Benz 3236 Actros	VB Leasing Polska SA	2011-12-22	2014-12-22	139	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Umowa rozwiązana na podstawie porozumienia w dniu 2013-01-09
Pompa do betonu Mercedes Benz 3340 Actros	VB Leasing Polska SA	2011-12-22	2014-12-22	325	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Umowa rozwiązana na podstawie porozumienia w dniu 2013-01-09
Autobus Ford FT430	VB Leasing Polska SA	2011-12-22	2014-12-22	37	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Umowa rozwiązana na podstawie porozumienia w dniu 2013-01-08
Citroen Berlingo	VB Leasing Polska SA	2011-12-22	2014-12-22	0	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Umowa rozwiązana na podstawie porozumienia w dniu 2012-12-31
Węzeł betoniarski Mobile Super Cobra M100-4/120 HR	Pekao Leasing Sp. z o.o.	2012-01-03	2017-04-03	1308	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	W zawiązku z rozwiązaniem umowy dzierżawy pomiędzy PFH SA i wynajmującym na 31.12.2012 węzeł betoniarski powiększa zapasy w Spółce.
Kombajn chodnikowy AM 50 Bumech Z1	Bankowy Leasing Sp. z o.o.	2012-03-30	2015-04-20	1880	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja praw z umowy poddzierżawy pomiędzy spółką a Bumach SA, umowa przystąpienia do długu zawarta pomiędzy firmą leasingową i Bumach SA	
			razem	4 177		

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**Nota 16a Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	341 753	430 297
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	210	223
Zobowiązania krótkoterminowe razem	341 963	430 520

**Nota 17 Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	76 450	132 293
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	126 525	75 178
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	129 175	221 077
d) powyżej 1 roku - kaucje	2 350	320
e) dla których termin wymagalności upłynął	7 463	1 652
Zobowiązania krótkoterminowe razem	341 963	430 520

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zobowiązania przeterminowane Jednostki Dominującej w kwocie ponad 4mln zł zostały uregulowane.

**Nota 18 Zobowiązania długoterminowe**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2012	31.12.2011
1. Kredyty	24 489	4 208
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	24 489	4 208
2. Pożyczki	0	0
3. Dłużne papiery wartościowe	2 045	192 105
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0	989
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	3 017	881
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	3 017	881
6. Pozostałe	3 665	0
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	3 665	0
Zobowiązania długoterminowe razem	33 216	198 183

**Dom Maklerski IDMSA**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Jednostka Dominująca nie posiada zobowiązań długoterminowych z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiła 77 512 tys. zł. Termin zapadalności mieścił się w okresie od jednego roku do 3 lat.

**Electus SA**

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

**31 grudnia 2012 r.**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WOBEC JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH, W TYM:	1-3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
- kredyty i pożyczki bankowe	9 609	7 657	4 634	21 900
- pozostałe kredyty i pożyczki	0	0	0	0
- z tytułu emisji obligacji	2 055	0	0	2 055
- z tytułu leasingu	0	0	0	0
- inne	1 047	0	0	1 047
Razem zobowiązania długoterminowe	12 711	7 657	4 634	25 002

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**31 grudnia 2011 r.**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WOBEC JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH, W TYM:</b>	<b>1-3 lat</b>	<b>3-5 lat</b>	<b>powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
- kredyty i pożyczki bankowe	17 597	9 161	8 668	35 426
- pozostałe kredyty i pożyczki	0	0	0	0
- z tytułu emisji obligacji	78 699	0	0	78 699
- z tytułu leasingu	222	0	0	222
- inne	552	0	0	552
Razem zobowiązania długoterminowe	97 070	9 161	8 668	114 899

### **Polski Fundusz Hipoteczny SA**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny posiadał zobowiązania z tytułu długoterminowych kredytów bankowych w wysokości odpowiednio 2 578 tys. zł i 4 208 tys. zł. Ponadto na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny posiadał zobowiązania długoterminowe z tyt. Leasingu na kwotę odpowiednio 2 072 tys. zł i 989 tys. zł.

### **Nota 18a Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	17 699	177 938
b) powyżej 3 do 5 lat	8 876	10 223
c) powyżej 5 lat	6 641	10 022
Zobowiązania długoterminowe razem	33 216	198 183

### **Nota 18b Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	33 216	198 183
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	33 216	198 183

### **Nota 19 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy**

#### **Dom Maklerski IDMSA**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 95 196 tys. zł, zabezpieczone na jej majątku lub zabezpieczone oświadczeniem w formie notarialnej o poddaniu się egzekucji. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki posiadają formę zastawu rejestrowego na wybranych akcjach spółek i certyfikatach inwestycyjnych, blokady autonomicznej na akcjach wybranych spółek, zastawów finansowych na akcjach wybranych spółek oraz blokady na rachunku inwestycyjnym i wynikały z warunków emisji obligacji i zawartych z obligatariuszami umów objęcia obligacji. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, na których zostały ustanowione zabezpieczenia wynosiła łącznie 39 492 tys. zł i została ujęta w notcie 3 jako instrumenty o ograniczonej możliwości dysponowania. Zabezpieczenie stanowią również akcje spółek zależnych Electus, Idea TFI i Polski Fundusz Hipoteczny o łącznej wartości 57 662 tys. zł (wartość bilansowa) oraz akcje spółki stowarzyszonej IDM Capital SA o łącznej wartości 30 456 tys. zł (wartość bilansowa). Zabezpieczenie na akcjach spółek stowarzyszonych w notcie 9.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała kredyt w linii kredytowej z limitem zadłużenia w wysokości 9 500 tys. zł (wartość bilansowa zadłużenia wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 r. 8 991 tys. zł). Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu tego kredytu ustanowione na majątku Spółki stanowi zastaw na akcjach wybranych spółek. Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyznaczonych na zabezpieczenie opisanych zobowiązań wynosiła 10 564 tys. zł i została przedstawiona w notcie 3. Zabezpieczenie stanowią również akcje spółki zależnej Polski Fundusz Hipoteczny SA i Idea TFI SA o łącznej wartości 2 077 tys. zł (wartość w cenach nabycia).



Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała krótkoterminowy kredyt rewolwingowy w rachunku kredytowym w wysokości 12 500 tys. zł (wartość bilansowa zadłużenia wynosiła na 31 grudnia 2012 r. 9 657 tys. zł). Zabezpieczenie kredytu stanowi blokada na rachunku inwestycyjnym do kwoty 31 250 tys. zł, pełnomocnictwo do dysponowania wskazanymi rachunkami bankowymi i dwa weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi. Wartość instrumentów finansowych zapisanych na tym rachunku inwestycyjnym zaliczanych do kategorii przeznaczonych do obrotu wynosiła 15 910 tys. zł i została ujęta w nocie 3. jako instrumenty o ograniczonej możliwości dysponowania. Zabezpieczenie stanowią również akcje spółki zależnej Polski Fundusz Hipoteczny i Idea TFI o łącznej wartości 1 026 tys. zł (wartość w cenach nabycia).

Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA ujął zobowiązanie finansowe w wysokości 5 291 tys. zł wynikające z umowy gwarancji, którą poręczył. Na dzień bilansowy zobowiązanie to było zabezpieczone w formie zastawu na certyfikatach inwestycyjnych. Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyznaczonych na zabezpieczenie opisanych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 6 670 tys. zł i została przedstawiona nocie 3.

#### Electus SA

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Electus SA posiadał następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki:

Rodzaj zabezpieczonego zobowiązania	Wartość bilansowa zobowiązania	Wartość godziwa zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyt nieodnawialny Raiffeisen Bank Polska SA	6 884	12 908	1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, 2. potwierdzona cesja istniejących należności w kwocie nie mniejszej niż 150% kwoty wykorzystanego kredytu.
Limit kredytowy Bank DnBNord Polska SA	3 452	4 647	Wierzytelności pieniężne przysługujące Electus SA od Gminy Miejskiej Pabianice
Kredyt odnawialny Bank DnBNord Polska SA	2 703	6 452	Przelew wierzytelności na zabezpieczenie
Kredyt nieodnawialny Bank DnBNord Polska SA	16 942	23 861	Wierzytelności pieniężne przysługujące Electus SA od Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Mysłowicach poręczonych przez Miasto Mysłowice
Kredyt rewolwingowy Bank Polskiej Spółdzielczości SA.	10 000	15 386	1. weksel własny in blanco z deklaracją wekslową 2. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 15 386 tys. zł 4. hipoteka łączna zwykła w kwocie 10 000 tys. zł i hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 5 386 tys. zł na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy w Legnicy prowadzi następujące nr ksiąg wieczystych KW: LE1L/00052299/7, LE1L/00077134/4, LE1L/00069555/2, LE1L/00075233/4, LE1L/00080969/0, LE1L/00081711/4, LE1L/00030075/1

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

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

Rodzaj zabezpieczonego zobowiązania	Wartość bilansowa zobowiązania	Wartość godziwa zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska SA.	0	10 000	1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, 2. cicha cesja istniejących należności w kwocie nie mniejszej niż 150% kwoty przyznanego kredytu.
Kredyt nieodnawialny Raiffeisen Bank Polska SA	8 893	13 221	1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, 2. potwierdzona cesja istniejących należności w kwocie nie mniejszej niż 150% kwoty wykorzystanego kredytu.
Kredyt nieodnawialny Bank DnBNord Polska SA	134	4 647	Wierzytelności pieniężne przysługujące Electus SA od Gminy Miejskiej Pabianice
Kredyt odnawialny Bank DnBNord Polska SA	3 020	4 647	Wierzytelności pieniężne przysługujące Electus SA od Gminy Miejskiej Pabianice
Kredyt odnawialny Bank DnBNord Polska SA	7 403	9 254	Przelew wierzytelności na zabezpieczenie
Kredyt nieodnawialny Bank DnBNord Polska SA	18 880	25 231	Wierzytelności pieniężne przysługujące Electus SA od Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Mysłowicach poręczonych przez Miasto Mysłowice
Kredyt rewolwingowy Bank Polskiej Spółdzielczości SA.	6 000	15 386	1. weksel własny in blanco z deklaracją wekslową 2. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 15 386 tys. zł 4. hipoteka łączna zwykła w kwocie 10 000 tys. zł i hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 5 386 tys. zł na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy w Legnicy prowadzi następujące nr ksiąg wieczystych KW: LE1L/00052299/7, LE1L/00077134/4, LE1L/00069555/2, LE1L/00075233/4, LE1L/00080969/0, LE1L/00081711/4, LE1L/00030075/1
Kredyt rewolwingowy Bank Zachodni WBK SA.	7 000	14 198	1. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 2. cesja wierzytelności wynikających z porozumień zawartych pomiędzy Electus SA a SPZOZ 3. weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**Polski Fundusz Hipoteczny SA**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Polski Fundusz Hipoteczny posiadał następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:

Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania w tys. zł	Rodzaj zabezpieczenia
obligacje imienne serii P*	15 496	Cesja wierzytelności na zabezpieczenie
obligacje imienne serii S**	256	Cesja wierzytelności na zabezpieczenie
Kredyt obrotowy w Alior Bank SA	2 241	hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 6 780 tys. zł na nieruchomości położonej w Legnicy przy ul. Sudeckiej, KW LE1L/00058794/9 oraz na udziale w części działki KW LE1L/00075455/6., a także na udziale w prawie własności nieruchomości położonej w Zgorzelcu KW JG1Z/00049300/9. Wartość godziwa zabezpieczeń wynosi odpowiednio 2 000 tys. zł oraz 6 000 tys. zł; dodatkowe zabezpieczenie stanowi poręczenie wekslowe Domu Maklerskiego DM IDMSA obejmujące zadłużenie z tytułu wykorzystanego kredytu wraz z odsetkami oraz innymi kosztami.
Kredyt obrotowy Raiffeisen Bank SA	1 948	Hipoteka do kwoty 3 750 tys. zł ustanowiona na nieruchomości w Lubinie KW EE1U/00030192/3; dodatkowe zabezpieczenie kredytu stanowi gwarancja spłaty zobowiązań udzielona przez Electus SA do kwoty 2 100 tys. zł ważna do 30 lipca 2021r.

\* 14 000 obligacji imiennych serii P o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000,00 zł na łączną wartość 14 000 tys. zł oprocentowanych wg stałej stopy 12% w skali roku i z terminem wykupu w dniu 11 lutego 2013 r. Spółka nie dokonała terminowego wykupu obligacji serii P. Spółka informuje, że zmierza do zawarcia porozumienia w sprawie ustalenia nowego terminu wykupu. Konieczność przesunięcia terminu wykupu wynika z nie zamknięcia inwestycji w przewidywanym terminie. Finansowana obligacjami inwestycja zabezpieczona jest na nieruchomościach, których wartość, według aktualnych cen rynkowych, znacznie przewyższa wysokość zobowiązania z tytułu obligacji.

\*\* 252 obligacje imiennych serii S o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000,00 zł na łączną wartość 252 tys. zł oprocentowanych wg stałej stopy 12% w skali roku i z terminem wykupu w dniu 16 maja 2013 r.

Ponadto Polski Fundusz Hipoteczny wystawił również weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie spłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego o łącznej wartości przedmiotów umów 4 445 tys. zł.

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

Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania w tys. zł	Rodzaj zabezpieczenia
obligacje imienne serii O*	1 557	Obligacje wyemitowane zostały jako zabezpieczone hipoteką kaucyjną do kwoty 2 000 tys. zł na prawie własności nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Wincentego Pola 42, KW nr KA1K/00024657/6, wartość godziwa zabezpieczenia wynosi 2 580 tys. zł.
Kredyt obrotowy w Alior Bank SA	3 697	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 6 780 tys. zł na nieruchomości położonej w Legnicy przy ul. Sudeckiej, KW LE1L/00058794/9 oraz na udziale w części działki KW LE1L/00075455/6., a także na udziale w prawie własności nieruchomości położonej w Zgorzelcu KW JG1Z/00049300/9. Wartość godziwa zabezpieczeń wynosi odpowiednio 2 000 tys. zł oraz 6 000 tys. zł. Dodatkowe zabezpieczenie w/w kredytu stanowi poręczenie wg prawa cywilnego DM IDMSA.
Kredyt obrotowy w Banku Gospodarstwa Krajowego SA	410	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 2 182 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 382 tys. zł ustanowione na nieruchomości położonej w Zgorzelcu przy ul. Orzeszkowej, nr KW JG1Z/00035793/0- wartość

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

		godziwa zabezpieczeń wynosi 6 000 tys. zł. Dodatkowe zabezpieczenie stanowi poręczenie według prawa cywilnego Domu Maklerskiego DM IDMSA do kwoty 4 364 tys. zł do dnia 21 stycznia 2015 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zobowiązanie zostało spłacone.
Kredyt obrotowy Raiffeisen Bank	2 060	Hipoteka do kwoty 3 750 tys. zł ustanowiona na nieruchomości w Lubinie KW LE1U/00030192/5. Dodatkowe zabezpieczenie stanowi gwarancja spłaty zobowiązań udzielna przez Electus SA do kwoty 2 100 tys. zł ważna do 30 lipca 2021 r.

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

#### Nota 20 Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa	31.12.2012	31.12.2011
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	61	28
-długoterminowe	0	0
-krótkoterminowe	61	28
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	541	921
-długoterminowe	0	268
-krótkoterminowe	541	653
Pozostałe pasywa razem	602	949

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów Jednostki Dominującej ujętych z tytułu otrzymanego dofinansowania nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych wynosiła 68 tys. zł, na koniec ubiegłego roku obrotowego odpowiednio 85 tys. zł. Rozliczenie dofinansowania ujmowane jest jako pozostały przychód operacyjny równoległy do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych dofinansowanych składników aktywów.

#### Nota 20a Zmiana pozostałych pasywów

ZMIANA POZOSTAŁYCH PASYWÓW	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	949	598
a) zwiększenia (z tytułu)	2 676	2 958
-przychody innych okresów	56	557
-depozyty	2 490	2 316
-pożytki	130	85
-prowizje	0	0
-rozliczenia międzyokresowe bierne	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 023	2 607
-przychody innych okresów	527	283
-depozyty	2 490	2 316
-prowizje	6	8
-rozliczenia międzyokresowe bierne	0	0
Stan pozostałych pasywów na koniec okresu	602	949

#### Nota 21 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	15 925	18 050
b) odniesionej na kapitał własny	15 920	17 070
c) odniesionej na wartość firmy	5	980
2. Zwiększenia	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych :	3 082	2 075
z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	3 082	2 075
z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową udziałów objętych w	0	0
	0	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

zamian za aport		
z tytułu wyceny papierów wartościowych	109	354
pozostałe	2 973	1 721
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	11 565	4 200
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi:	11 564	3 225
z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	7	50
z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową udziałów objętych w zamian za aport	0	1 999
z tytułu zrealizowanych usług	1 419	1 021
z tytułu wyceny papierów wartościowych	10 138	155
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1	975
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem	7 442	15 925
a) odniesionej na wynik finansowy	7 438	15 920
b) odniesionej na kapitał własny	4	5
c) odniesionej na wartość firmy	0	0

**Nota 21a Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na początek okresu	80	68
a) utworzenie	4	12
b) wykorzystanie	0	0
c) rozwiązanie	11	0
Stan długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu	73	80

**Nota 21b Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na początek okresu	1 136	953
a) utworzenie	1 154	849
b) wykorzystanie	0	177
c) rozwiązanie	1 139	489
Stan krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu	1 151	1 136

Do rezerw na świadczenia emerytalne i podobne Jednostka Dominująca zalicza rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia (tj. odprawy emerytalne, rentowe oraz pośmiertne), a także rezerwy na świadczenia urlopowe.

**Nota 21c Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych**

<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (wg tytułów)	7 562	9 083
- rezerwa na premie pracownicze	4 753	5 407
- pozostałe	2 809	3 676
a) utworzenie (z tytułu)	15 408	16 896
- rezerwa na premie pracownicze	6 113	9 536
- pozostałe	9 295	7 360
b) wykorzystanie (z tytułu)	5 245	13 140
- rezerwa na premie pracownicze	3 752	6 512

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

- pozostałe	1 493	6 628
c) rozwiązanie (z tytułu)	6 378	5 277
- rezerwa na premie pracownicze	5 610	3 677
- pozostałe	768	1 600
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	11 347	7 562
- rezerwa na premie pracownicze	1 504	4 754
- pozostałe	9 843	2 808

W DM IDMSA na 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. stan pozostałych rezerw odzwierciedla rezerwy utworzone głównie na koszty usług obcych, premii, dotyczących roku obrotowego, roszczeń spornych i reklamacji.

## Nota 22 Zobowiązania warunkowe

W Grupie Kapitałowej DM IDMSA występowały następujące zobowiązania warunkowe.

### Dom Maklerski IDM SA

Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA posiadał zobowiązania warunkowe z tytułu następujących poręczeń udzielonych podmiotom niepowiązanym:

- poręczenie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji o łącznej wartości 11 637 tys. zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedmiotowe obligacje zostały wykupione przez ich emitenta,
- poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie kredytu i umowy faktoringu, udzielone do kwoty 8 000 tys. zł wraz ze złożeniem oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 000 tys. zł. Wartość przedmiotowych zobowiązań z tytułu kredytu i faktoringu na dzień bilansowy wynosiła 0 zł. Przed dniem publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedmiotowe poręczenie wygasło,
- poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie kredytu udzielone do kwoty 1 950 tys. zł wraz ze złożeniem oświadczenia o poddaniu się egzekucji w zakresie wszelkich zobowiązań wynikających z poręczonej umowy kredytowej do kwoty nieprzekraczającej 1 950 tys. zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego kredyt został spłacony przez dłużnika i zobowiązanie warunkowe DM IDMSA wygasło,
- poręczenia wekslowe stanowiące zabezpieczenie roszczeń towarzystwa ubezpieczeniowego z tytułu realizacji ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, udzielone do łącznej kwoty 4 620 tys. zł. Po dokonaniu oceny prawdopodobieństwa konieczności uregulowania zobowiązania przez DM IDMSA i oszacowaniu kwoty koniecznej do wywiązania się z obowiązku utworzono rezerwę na kwotę 3 721 tys. zł,
- weksle własne in blanco stanowiące zabezpieczenie roszczeń towarzystwa ubezpieczeniowego z tytułu realizacji ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, wystawione do łącznej kwoty 1 331 tys. zł. Po dokonaniu oceny prawdopodobieństwa konieczności uregulowania zobowiązania przez DM IDMSA i oszacowaniu kwoty koniecznej do wywiązania się z obowiązku utworzono rezerwę na kwotę 888 tys. zł,
- poręczenie stanowiące zabezpieczenie roszczeń towarzystwa ubezpieczeniowego z tytułu realizacji ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, udzielone do łącznej kwoty 1 535 tys. zł. Po dokonaniu oceny prawdopodobieństwa konieczności uregulowania zobowiązania przez DM IDMSA i oszacowaniu kwoty koniecznej do wywiązania się z obowiązku utworzono rezerwę na kwotę 355 tys. zł,
- poręczenie wekslowe za zobowiązania wynikające z umowy o zwolnienie dłużnika z obowiązku świadczenia do kwoty 400 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA był stroną umów opcji i posiadał pozycję długą w opcjach typu call, których przedmiotem są obligacje korporacyjne oraz akcje niepubliczne i obligacje korporacyjne łącznie. Termin wykonania opcji przypada na I kwartał 2013 r. Z uwagi na brak możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej tych opcji DM IDMSA rozpoznaje aktywa warunkowe z tego tytułu.

### Electus SA

Spółka w swojej działalności udziela poręczeń dla zobowiązań głównie SPZOZ. Produkt ten Spółka kieruje w szczególności do klientów stale współpracujących lub planujących dłuższą współpracę. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała takich zobowiązań.

### **Polski Fundusz Hipoteczny SA**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji. Spółka Polski Fundusz Hipoteczny wystawiła weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie spłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego o łącznej wartości przedmiotu umów 4 177 tys. zł.

### **Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**

Na dzień 31 grudnia 2012r. i 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

#### **K6 sp. z o.o.**

W dniu 16 stycznia 2012 roku Spółka ustanowiła hipotekę łączną na części posiadanych nieruchomościach jako zabezpieczenie rzeczowe umowy kredytowej, którą poręczyła.

Wykaz działek objętych umową:

- nieruchomość gruntowa położona we Wrocławiu – działka nr 30 AM-1 – wartość księgowa 970 tys. zł,
- nieruchomość gruntowa położona w Mokronosie Dolnym – działki nr 37/20 AM-1 oraz 37/21 AM-1 – wartość księgowa 1 380 tys. zł,
- nieruchomość gruntowa położona w Malinie – działka nr 335/ AM-1 – wartość księgowa 18 tys. zł,
- nieruchomość gruntowa położona we Wrocławiu – działka nr 50/2 AM-28 – wartość księgowa 267 tys. zł,

Łączna wartość działek 2 635 tys. zł.

### **Nota 23 Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zakładowy DM IDMSA wynosił 63 482 685,60 zł i dzielił się na 634 826 856 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy pokryty jest w całości, w tym opłacony gotówką do wysokości 60 223 842,80 zł, w pozostałej części pokryty aportem. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi.

Strukturę kapitału zakładowego Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. prezentuje poniższa tabela.

SERIA AKCJI/EMISJA	Liczba akcji(w szt.) na dzień 31 grudnia 2012 r.	Liczba akcji(w szt.) na dzień 31 grudnia 2011 r.	Prawo do dywidendy (od dnia)
akcje serii A	1 000 000	1 000 000	10 września 1998 r.
akcje serii B	29 000 000	29 000 000	1 stycznia 1998 r.
akcje serii C	7 500 000	7 500 000	1 stycznia 2000 r.
akcje serii D	12 500 000	12 500 000	1 stycznia 2001 r.
akcje serii E	11 500 000	11 500 000	1 stycznia 2004 r.
akcje serii F	15 000 000	15 000 000	1 stycznia 2005 r.
akcje serii G	14 188 980	14 188 980	1 stycznia 2006 r.
akcje serii H	18 399 448	18 399 448	1 stycznia 2007 r.
akcje serii I	109 088 428	109 088 428	1 stycznia 2007 r.
akcje serii K	416 650 000	0	
Razem liczba akcji (w szt.)	634 826 856	218 176 856	
Razem kapitał zakładowy (w tys. zł)	63 482 685,60	21 817 685,60	
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	0,10	0,10	

W KRS Spółki, w rubryce 8, jako wysokość kapitału zakładowego figuruje kwota 21 817 685,60 zł odpowiadająca 218 176 856 szt. akcji, wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 43 635 371,20 zł. Po dokonaniu analizy obowiązujących przepisów oraz orzecznictwa sądowego Zarząd DM IDMSA stoi na stanowisku, że podwyższenie kapitału zakładowego w związku z zamianą obligacji na akcje serii K jest skuteczne. Fakt, że sąd rejestrowy nie rozpatrzył jeszcze wniosku o uaktualnienie wpisu kapitału zakładowego nie rzutuje na wysokość kapitału zakładowego DM IDMSA. Stanowisko to potwierdza otrzymana

opinia zewnętrznej kancelarii prawnej.

W dniu 19 kwietnia 2013 r. Zarząd KDPW SA podjął uchwałę nr 292/13, w której postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 323 245 403 akcji zwykłych na okaziciela serii K, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym. Wnioski o wprowadzenie akcji do obrotu zostały złożone do GPW.

### **Zmiany wysokości kapitału zakładowego w ciągu roku**

W dniu 18 września 2012 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2 181 768,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 21 817 680 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 0,10 zł każda. W IV kwartale 2012 r. Zarząd DM IDMSA podjął decyzję o rezygnacji z przeprowadzenia emisji akcji serii J. Stosowną informację Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 84/2012. W związku z opisaną uchwałą w sądzie toczą się postępowania, o których mowa poniżej. Spółka podjęła czynności procesowe zmierzające do umorzenia przedmiotowego postępowania jako bezprzedmiotowe.

W dniu 18 września 2012 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4 w sprawie emisji podporządkowanych obligacji zamiennych na akcje, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do obligacji zamiennych i akcji serii K oraz zmiany Statutu Spółki. W oparciu o tę uchwałę Spółka wyemitowała obligacje imienne, podporządkowane, o łącznej wartości nominalnej 50 000 000,00 zł zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii K. Wartość nominalna akcji serii K objętych w wyniku konwersji wynosiła 41 665 tys. zł.

W związku z podjętymi uchwałami na NWZ DM IDMSA w dniach 13 i 18 września 2012 r. toczą się trzy postępowania główne:

1. Gdzie powodem jest Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych (w toku postępowania przyłączyła się również Komisja Nadzoru Finansowego). Sprawa dotyczy stwierdzenia nieważności (ewentualnie uchylecia) uchwały nr 3 NWZ z dnia 18 września 2012 r. w sprawie tzw. emisji akcji serii J dla kluczowych pracowników. Dom Maklerski w toku postępowania złożył odpowiedź na pozew, w której przedstawił wyjaśniającą argumentację powołując się w szczególności na fakt, iż Zarząd DM IDMSA podjął uchwałę w której odstąpił od przeprowadzenia emisji akcji serii J. Ponadto, uprawnieni pracownicy złożyli oświadczenia o zrzeczeniu się wszelkich roszczeń związanych z emisją akcji serii J. Argumentacja oraz złożone przez DM IDMSA dokumenty jednoznacznie przemawiają za faktem, iż sąd winien umorzyć postępowanie jako bezprzedmiotowe.
2. Sprawa dotyczy w szczególności stwierdzenia nieważności (ewentualnie) uchylecia uchwał nr 3 i 4 NWZ z dnia 18 września 2012 r. w sprawie tzw. emisji akcji serii J dla kluczowych pracowników oraz emisji podporządkowanych obligacji zamiennych na akcje serii K. Powód zarzuca w szczególności nie przedstawienie pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa głosu przez Zarząd DM IDMSA oraz podjęcie uchwał jako sprzecznych z dobrymi obyczajami (godzina Walnego oraz kolejne przerwy), godzące w interes spółki (rozwodnienie akcjonariatu) oraz mające na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy.

W ramach toczącego się postępowania Sąd wydał również 2 postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia, na mocy których orzeczono w szczególności:

- zakaz wykonywania prawa głosu z Akcji,
- zakaz przyjmowania przez Spółkę dokumentów Akcji lub zaświadczeń celem wykazania prawa akcjonariusza do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu zgodnie z art.4063 §1 KSH,
- zakaz umieszczania akcjonariuszy uprawnionych z Akcji na liście sporządzanej przez Spółkę zgodnie z art. 4063 §6 KSH,
- zakaz zamiany Akcji z akcji na okaziciela na akcje imienne,
- zakaz dokonania wpisu tych akcjonariuszy do księgi akcyjnej prowadzonej przez Zarząd Spółki,
- zakaz umieszczenia akcjonariuszy uprawnionych z Akcji na liście sporządzanej przez Zarząd Spółki zgodnie z art.407 §1 KSH.

W dniu 26 marca 2013 r. DM IDMSA otrzymał od Sądu Apelacyjnego w Krakowie, Wydział I Cywilny dwa postanowienia. Na mocy pierwszego postanowienia zdaniem Sądu Apelacyjnego, Sąd Okręgowy wydając zaskarżone przez Spółkę postanowienie (o którym spółka poinformowała raportem bieżącym nr 85/2012 w dniu 27 listopada 2013r. ) nie zajął się szerszymi rozważeniami na temat uprawdopodobnienia interesu powoda w udzieleniu zabezpieczenia, a także nie przeanalizował, jakie zagrożenie dla interesu powoda spowoduje uchylecie uchwał i czy brak zabezpieczenia powództwa w tym zakresie będzie skutkować uniemożliwieniem lub znacznym utrudnieniem dochodzenia roszczenia. Reasumując, zdaniem Sądu Apelacyjnego we wniosku o udzielenie zabezpieczenia całkowicie pominięto jedną z podstaw merytorycznych wniosku o udzielenie zabezpieczenia tj. stwierdzenia przez



Sąd Okręgowy czy pokrzywdzono akcjonariuszy mniejszościowych i naruszono dobre obyczaje, a ponadto brak rozważenia jednej z przesłanek wskazanej jako uprawdopodobnienia roszczenia spowodowało, iż Sąd Apelacyjny stwierdził, że Sąd Okręgowy nie rozpoznał istoty sprawy, co spowodowało konieczność uchylenia orzeczenia i przekazania sprawy do ponownego rozpoznania celem ponownego rozpoznania wniosku

W drugim postanowieniu, Sąd Apelacyjny dokonał zmiany zaskarżonego postanowienia (o którym spółka poinformowała raportem bieżącym nr 86/2012 w dniu 7 grudnia 2012 r.) w ten sposób, że wniosek powoda z dnia 27 listopada 2012 r. o udzielenie zabezpieczenia w całości oddalono. Sąd Apelacyjny podkreślił, że w sytuacji, gdy strona dysponowała już zabezpieczeniem w postaci wstrzymania wykonalności uchwały (postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia, o którym to DM IDMSA poinformował raportem bieżącym nr 85/2012 w dniu 27 listopada 2012 r.), to nie ma interesu prawnego w domaganiu się kolejnych zakazów czynności, które ze swojej istoty stanowią wykonanie tejże uchwały i dalsze jej uszczegółowienia. Dopuszczenie możliwości coraz większego uszczegóławiania tych czynności nie znajduje jakiegokolwiek uzasadnienia w przepisach prawa. Ponadto, zdaniem Sądu Apelacyjnego wnioskodawca może tylko i wyłącznie egzekwować uzyskane wcześniej zabezpieczenia, a nie mnożyć nowych.

3. Przedmiotowe postępowanie dotyczy stwierdzenia nieważności (ewentualnie) uchylenia uchwały nr 4 NWZ z dnia 18 września 2012 r. w sprawie emisji podporządkowanych obligacji zamiennych na akcje serii K. Powód tak jak już wcześniej wspomniano zarzuca naruszenia prawa oraz naruszenie dobrych obyczajów, godzące w interes Spółki oraz krzywdzące akcjonariuszy. DM IDMSA złożył odpowiedź na pozew.

W ramach toczącego się postępowania m.in. wydano postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia, które DM IDMSA zaskarżył zażaleniem. Na posiedzeniu niejawnym Sąd Apelacyjny w Krakowie w dniu 12 lutego 2013 r. uchylił zaskarżone postanowienie podkreślając, iż we wniosku o udzielenie zabezpieczenia brak było jakichkolwiek ocen i argumentów dotyczących spełnienia przesłanek uprawdopodobnienia roszczenia w zakresie podnoszonych przez wnioskodawcę twierdzeń o sprzeczności zaskarżonej uchwały z dobrymi obyczajami i statutem spółki.

Ponadto, w dniu 10 kwietnia 2013 r. DM IDMSA otrzymał postanowienie wydane przez Sąd Apelacyjny w Krakowie, Wydział I Cywilny o uchyleniu zaskarżonego postanowienia (o którym spółka poinformowała raportem bieżącym nr 2/2013 w dniu 17 stycznia 2013 r.) i przekazaniu sprawy w zakresie wniosku o udzielenie zabezpieczenia do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Sąd Apelacyjny podniósł, że w zakresie podstaw stwierdzenia zaistnienia ocennych przesłanek uzasadnienia zaskarżonego postanowienia cechuje zbyt duża lakoniczność, która utrudnia w istotnym stopniu jego kontrolę instancyjną. Zarzut ten odnosi się w głównej mierze do kwestii pokrzywdzenia akcjonariuszy, którego to zdaniem Sądu Okręgowego należy upatrywać w nierównomiernym pozbawieniu akcjonariuszy prawa poboru oraz rozwodnieniu akcjonariatu w oparciu o nieprzejrzyste zasady i bez należytego uzasadnienia. Sąd Apelacyjny podkreślił, iż wymienione bardzo ogólnie zarzuty pod adresem zaskarżonej uchwały nie zostają jednak w żadnym miejscu uzasadnienia postanowienia szerzej rozwinięte, przez co w istocie są one niezrozumiałe, a nadto wywołują wrażenie sprzeczności z ustaleniami faktycznymi, gdyż Sąd Okręgowy zbyt pochopnie stwierdził, że zaskarżona uchwała pozbawiła prawa poboru wszystkich akcjonariuszy, a co za tym idzie w żaden sposób nie koresponduje z ustaleniami faktycznymi, iż wyłączenie prawa poboru nie miało równomiernego charakteru, przez co akcjonariusze nie zostali równo potraktowani. Dla Sądu Apelacyjnego nie jest również zrozumiałym dlaczego Sąd Okręgowy uznał przyjęty w zaskarżonej uchwale sposób podwyższenia kapitału zakładowego spółki za niedostatecznie uzasadniony i oparty na nieprzejrzystych zasadach, skoro jednocześnie nie odniósł się należycie do przedstawionych w uchwale przyczyn jej powzięcia, jak również nie podał, jakie przyjęte zasady podwyższenia kapitału uważa za niejasne i dlaczego.

Reasumując, w dzień 30 kwietnia 2013 r. w obrocie prawnym nie funkcjonuje, żadne postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia, które skutkowałyby niemożliwością podejmowania przez DM IDMSA stosownych działań związanych z wprowadzeniem akcji do obrotu.

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

Akcjonariuszom posiadającym akcje DM IDMSA przysługuje prawo do dywidendy oraz prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu. Poza tym akcjonariuszom przysługuje prawo poboru przy nowej emisji akcji.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej DM IDMSA prezentuje akcje własne. Spółka, zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. nie wykonuje prawa głosu z posiadanych akcji własnych, a w przypadku akcji własnych pożyczonych

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

prawa głosu są wykonywane przez osoby, które aktualnie posiadają te akcje.

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

Akcjonariusz	Zastaw	Blokada	Suma akcji zastawionych i podlegających blokadzie
Grzegorz Leszczyński	2 800 000	727 019	3 527 019
Rafał Abratański	2 922 480	518 880	3 441 360

Podane dane dotyczą akcji DM IDMSA znajdujących się na rachunkach inwestycyjnych prowadzonych przez Dom Maklerski IDMSA.

Ograniczenia związane z akcjami wynikające z toczących się postępowań sądowych zostały opisane powyżej.

#### Nota 24 Akcje własne DM IDMSA

<b>AKCJE WŁASNE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
c) realizacja uchwały nr 4 WZA z 25 stycznia 2010 r.	-23 224	-39 164
d) realizacja uchwały nr 4 WZA z 25 stycznia 2011 r.	0	-1 608
<b>Akcje własne razem</b>	<b>-23 224</b>	<b>-40 772</b>

Wartość akcji własnych ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 r. odpowiada akcjom własnym DM IDMSA w łącznej ilości 6 800 000 szt., które na mocy umów zawartych w IV kwartale 2011 r. zostały przez DMIDMSA pożyczone podmiotom niepowiązanym. Terminy zwrotu akcji ustalono na lipiec 2013 r. Z uwagi na fakt, że w terminach ustalonych indywidualnie w umowach pożyczek akcji DM IDMSA otrzyma zwrot takiej samej liczby takich samych akcji nie ma podstaw do wyłączenia przedmiotowych akcji własnych z bilansu Spółki i ujęcia należności. Wszystkie akcje własne ujęte w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 r. zostały nabyte z przeznaczeniem do dalszej odsprzedaży. W 2012 r. DM IDMSA nabył łącznie 552 000 szt. akcji własnych na podstawie uchwały WZA z 7 grudnia 2011 r. W 2012 r. DM IDMSA zbył łącznie 7 750 501 szt. akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała łącznie 7 198 501 szt. akcji własnych (akcje zapisane na rachunkach inwestycyjnych należących do DM IDMSA). Ponadto w IV kwartale 2011 r. DM IDMSA zawarł umowy pożyczek akcji własnych, na mocy których pożyczył 6 800 000 szt. akcji własnych. Z uwagi na fakt, że w ustalonych indywidualnie w umowach pożyczek akcji terminach DM IDMSA otrzyma zwrot takiej samej liczby takich samych akcji na dzień 31 grudnia 2011 r. nie było podstaw do ujęcia wyłączenia tych pożyczonych akcji własnych z bilansu Spółki i ujęcia należności.

#### Możliwość nabywania akcji własnych

W dniu 7 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Zwyczajne Walne Zgromadzenie DM IDMSA podjęło uchwałę nr 4 w przedmiocie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie. Przedmiotem nabycia mają być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 21 817 000 szt. o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 109 085 000,00 zł. Nabycie akcji własnych może następować w okresie nie dłuższym niż do 31 grudnia 2013 r. za cenę nie wyższą niż 5,00 zł. za jedną akcję. Do końca grudnia 2012 r. w ramach realizacji tej uchwały DM IDMSA nabył łącznie 1 852 000 szt. akcji.

#### Nota 25 Kapitał zapasowy

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	245 094	432 892
b) utworzony ustawowo	31 100	16 399
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	57 508	70 683
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
f) inny	77 595	72 004
<b>Kapitał zapasowy razem</b>	<b>411 297</b>	<b>591 978</b>

#### Nota 26 Pozostałe kapitały rezerwowe

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	106 766	107 477
b) kapitał z emisji akcji	160	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

c) rezerwy fundusz dywidendowy	27 795	27 795
d) utworzony z podziału wyniku z lat ubiegłych	688	843
Pozostałe kapitały rezerwowe razem	135 409	136 115

#### DM IDMSA

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała kapitał rezerwy w wysokości 107 477 tys. zł na nabycie akcji własnych w ramach realizacji uchwały WZA z dnia 7 grudnia 2011 r. W roku 2012 w związku z nabyciem akcji własnych na podstawie przedmiotowej uchwały WZA, dokonano przekwalifikowania kapitału rezerwowego w wysokości 713 tys. zł na kapitał zapasowy.

W związku z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DM IDMSA z dnia 30 czerwca 2011 r. o podziale zysku za rok obrotowy 2010 i przeznaczeniu kwoty 27 795 tys. zł na rezerwy fundusz dywidendowy w Spółce został utworzony dywidendowy kapitał rezerwy.

#### Nota 27 Płatności w formie akcji własnych

W 2010 r. Jednostka Dominująca uruchomiła program motywacyjny, który trwał do końca 2012 r. Celem programu było nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom, na warunkach i w trybie określonych w uchwale nr 19 WZA Spółki z dnia 30 czerwca 2008 r. W ramach programu uprawnionym zaoferowano (i zbyto na ich rzecz) łącznie 10 908 840 szt. akcji DM IDMSA, na warunkach wskazanych poniżej. Rozliczenie programu motywacyjnego zostało dokonane na podstawie stosownych uchwał Rady Nadzorczej i Zarządu spółki podjętych w IV kwartale 2010 r. z uwzględnieniem modyfikacji z 2012 r.

Podstawowe warunki programu motywacyjnego:

- w ramach programu przyznano łącznie 11 586 213 uprawnień (po modyfikacji z 2012 r.),
- jedno uprawnienie dało prawo do nabycia jednej akcji Spółki po cenie 2,10 zł,
- w ciągu 2 lat od dnia przyznania posiadacz akcji nie może dokonać ich zbycia bez zgody Spółki,
- w przypadku niewypełnienia przez uczestnika programu warunków o charakterze lojalnościowym posiadacz akcji zobowiązuje się do zbycia akcji po cenie 2,10 zł plus odsetki (1% za każdy miesiąc posiadania) jednostce wskazanej przez Spółkę. Spółka nie musi wskazywać takiego nabywcy i wówczas zakaz zbycia akcji w dalszym ciągu obowiązuje, chyba że Spółka wyrazi zgodę na jego anulowanie,
- płatność za 10 231 467 akcji nastąpiła niezwłocznie po dniu przyznania uprawnień, płatność za 677 373 akcje została odroczone na 2 lata od dnia przyznania uprawnień, a następnie odroczone o kolejny rok (modyfikacja programu z 2011 r.),
- 677 373 akcje zostały przekazane przez osobę pierwotnie uprawnioną, za zgodą Spółki, innej osobie. Ta modyfikacja spowodowała konieczność rozpoznania i wyceny nowych uprawnień w ramach programu motywacyjnego (modyfikacja programu z 2012 r.).

Przyjęto następujące dni przyznania uprawnień:

DZIEŃ PRYZNANIA	LICZBA UPRAWNIEŃ (w szt.)
17 grudnia 2010 r.	677 373
30 listopada 2010 r.	10 069 564
29 listopada 2010 r.	161 903
26 kwietnia 2012 r.	677 373

Wycena programu motywacyjnego została dokonana przez niezależnego aktuariusza. Do wyznaczenia wartości uprawnień użyto technik symulacji Monte Carlo oraz wzorów analitycznych. Istotne czynniki uwzględnione w wycenie:

- warunki nabywania uprawnień określone w programie są warunkami nierynkowymi w rozumieniu MSSF 2, program nie zawiera warunków rynkowych,
- do wyceny uprawnień przyjęto stopę procentową 5%,
- nie ma miejsca rozwodnienia kapitału (program nie powoduje emisji akcji),
- w okresie życia uprawnień Spółka nie przewiduje wypłaty dywidendy,
- zmienność cen akcji Spółki oszacowano na 55% (użyto najbardziej aktualnej, na dzień przyznania, wartości zmienności stóp zwrotu z rocznej historii notowań); wyniki nie są istotnie wrażliwe na zmiany zakładanej zmienności,
- odroczenie płatności dla wybranych akcji podnosi wartość uprawnień dla tych uprawnień w porównaniu z pozostałymi.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

Średnia ważona wartość godziwa uprawnienia wynosiła 0,89 zł. Koszt przyznania uprawnień w ramach programu motywacyjnego ujęty w wyniku finansowym za 2012 r. wynosi 4 782 tys. zł, a za 2011 r. wynosił 5 071 tys. zł.

**Nota 28 Inne całkowite dochody**

Inne całkowite dochody	31.12.2012	31.12.2011
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b) z tytułu aktualizacji instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-149	-217
c) z tytułu podatku odroczonego	-4	-4
d) wycena nieruchomości	0	0
e) różnice kursowe z przeliczenia	0	0
f) inny	0	1 727
Inne całkowite dochody razem	-153	1 506

**Nota 29 Proponowany sposób pokrycia straty netto**

Decyzję o sposobie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2012 podejmie Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej po zatwierdzeniu niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd będzie rekomendował WZA pokrycie straty netto z kapitału zapasowego oraz z zysków wypracowanych w przyszłych okresach.

WZA Spółki zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011 oraz dokonujące podziału wyniku finansowego za rok 2011 podjęło decyzję o pokryciu straty netto w całości z kapitału zapasowego.

**Nota 30 Przychody z działalności podstawowej**

PRZYCHODY Z PROWIZJI MAKLERSKIEJ	31.12.2012	31.12.2011
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu lecz na rachunek dającego zlecenie	13 198	9 898
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	0	0
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0
d) z tytułu obsługi klientów instytucjonalnych	3 843	6 529
e) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	1 617	1 980
f) z tytułu oferowania papierów wartościowych	11 623	12 724
g) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	2 738	2 607
h) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	840	1 107
i) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	0	0
j) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0	0
k) prowizje z tytułu działalności na rynkach zagranicznych	0	0
l) pozostałe	6 038	7 784
- usługi doradcze pozostałe	40	2 980
- pozostałe	5 998	4 804
Inne przychody z działalności maklerskiej razem	39 897	42 629

**Nota 30a Pozostałe przychody z działalności podstawowej**

POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	31.12.2012	31.12.2011
a) doradztwo	872	648
b) zarządzanie funduszami	29 281	46 471
d) obrót wierzytelnościami	23 476	33 475
e) obrót wierzytelnościami hipotecznymi	6 257	2 300
f) inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe	95	129
Pozostałe przychody z działalności podstawowej razem	59 981	83 023

**Nota 31 Koszty działalności podstawowej**

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	31.12.2012	31.12.2011
a) koszty z tytułu afiliacji	0	0
b) opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych giełd	2 838	3 605

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych		
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	102	80
d) wynagrodzenia	29 186	33 401
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	5 207	4 979
f) zużycie materiałów i energii	1 362	1 403
g) koszty utrzymania i wynajmu budynków	3 815	3 961
h) pozostałe koszty rzeczowe	15 715	34 248
i) amortyzacja	1 884	3 428
j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 274	1 503
k) prowizje i inne opłaty	9 348	590
l) pozostałe	4 866	7 368
Koszty działalności podstawowej razem	75 597	94 566

**Nota 32 Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu**

WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU	31.12.2012	31.12.2011
<b>1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU</b>		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach w tym:	703	230
-od jednostek powiązanych	0	0
b) odsetki	5 028	13 723
c) korekty aktualizujące wartość	68 440	77 936
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	6	948
e) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	74 177	92 837
<b>2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU</b>		
a) korekty aktualizujące wartość	191 282	126 468
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	13 933	0
c) pozostałe	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	205 215	126 468
Wynik z operacji instrumentami przeznaczonymi do obrotu	-131 038	-33 631

**Nota 33 Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży**

PRZYCHODY Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI DOSTĘPNYMI DO SPRZEDAŻY	31.12.2012	31.12.2011
<b>1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY</b>		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach	1	2
b) odsetki	0	0
c) korekty aktualizujące wartość	0	0
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	0	5 267
e) odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0	0
f) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	1	5 269
<b>2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY</b>		
a) korekty aktualizujące wartość	41 315	0
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	0
c) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0	0
d) pozostałe	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	41 315	0
Wynik z operacji instrumentami dostępnymi do sprzedaży	-41 314	5 269

**Nota 34 Wynik z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych**

WYNIK Z INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	31.12.2012	31.12.2011
<b>1. PRZYCHODY Z INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH</b>		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach w tym:	0	0
-od jednostek powiązanych	0	0
b) odsetki w tym:	0	0
-od jednostek powiązanych	0	0
c) korekty aktualizujące wartość	0	0
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	0	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

e) odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0	0
f) pozostałe – ujęcie wyniku metodą praw własności	12 376	1 691
Przychody z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	12 376	1 691
<b>2. KOSZTY Z INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH</b>		
a) korekty aktualizujące wartość	0	0
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	0
c) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0	0
d) pozostałe – ujęcie wyniku metodą praw własności	15 169	35 713
Koszty z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	15 169	35 713
Wynik z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-2 793	-34 022

**Nota 35 Pozostałe przychody operacyjne**

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2012	31.12.2011
a) zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	232	165
b) dotacje	203	222
c) pozostałe	11 408	6 789
- usługi refakturowane	13	9
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	2 029	3 943
- rozwiązanie rezerw	483	199
- pozostałe	8 883	2 638
Pozostałe przychody operacyjne razem	11 843	7 176

**Nota 36 Pozostałe koszty operacyjne**

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2012	31.12.2011
a) strata ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	782	229
b) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	102 622	198 500
c) pozostałe w tym:	44 914	6 674
- darowizny i inne koszty	126	70
- odpisy aktualizujące wartość należności	22 652	3 980
- utworzenie pozostałych rezerw	7 734	757
- odpisy aktualizujące wartość firmy	0	36
- odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	11 182	0
- pozostałe koszty operacyjne	3 220	1 831
Pozostałe koszty operacyjne razem	148 318	205 403

W 2012 r. utworzono odpis aktualizujący wartości niematerialne dotyczący wartości firmy Electus w kwocie 45 329 tys. zł oraz dotyczący znaku towarowego w kwocie 57 293 tys. zł. W 2011 r. Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkach zależnych w kwocie 198 500 tys. zł w związku z utratą wartości akcji Electus. Odpis został utworzony w ciężar kosztów operacyjnych.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**Nota 37 Przychody finansowe**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	1 042	357
2. Odsetki od lokat i depozytów	5 632	4 199
3. Pozostałe odsetki	2 007	3 147
4. Dodatnie różnice kursowe	296	109
a) zrealizowane	223	109
b) niezrealizowane	73	0
5. Pozostałe	37 345	20 583
a) zysk ze zbycia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	15 291	15 057
b) rozwiązanie odpisów aktual.udz.wjedn.stowarz.	0	0
c) rozwiązanie odpisów na należności	19 941	1 632
d) dywidendy od jednostek zależnych i stowarzyszonych	496	3 411
e) pozostałe	1 617	483
Przychody finansowe razem	46 322	28 395

**Nota 37a Odsetki od lokat i depozytów**

<b>ODSETKI OD LOKAT I DEPOZYTÓW</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) od własnych lokat i depozytów	633	1 075
b) od środków pieniężnych klientów	4 999	3 124
Odsetki od lokat i depozytów razem	5 632	4 199

**Nota 38 Koszty finansowe**

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
1. Odsetki od kredytów i pożyczek	7 012	5 021
2. Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	38 273	40 213
3. Oprocentowane rachunki pieniężne Klientów	3 010	727
4. Pozostałe odsetki	1 261	530
5. Ujemne różnice kursowe	9	84
a) zrealizowane	9	0
b) niezrealizowane	0	84
6. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	67 478	10 390
7. Pozostałe	61 346	11 203
a) utworzenie odpisów na należności	42 627	6 960
b) koszty sprzedaży wierzytelności	14 760	0
b) pozostałe	3 959	4 243
Koszty finansowe razem	178 389	68 168

**Nota 39 Podatek dochodowy**

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT (DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
1. Podatek dochodowy bieżący z działalności, w tym	518	928
2. Zryczałtowany podatek dochodowy	54	44
3. Odroczony podatek dochodowy:	-34 967	-6 450
- zmiana stanu aktywa na podatek odroczony	-24 765	-5 094
- zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	8 483	1 150
- korekty konsolidacyjne	-1 719	-206
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-34 395	-5 478

W związku z otrzymaniem w latach 2012 i 2011 dywidend został pobrany przez płatników zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości odpowiednio 54 tys. zł w 2012 r. i 44 tys. zł w roku 2011. Grupa prezentuje wartość zryczałtowanego podatku dochodowego w rachunku zysków i strat w pozycji podatek dochodowy, w części bieżącej.

**Nota 40 Zysk na akcję**

Podstawowy zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (starty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Średnia ważona

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

liczba akcji w danym okresie obejmuje wszystkie akcje wyemitowane i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz wydane akcjonariuszom akcje wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału (zgodnie z art. 452 ust. 1 KSH).

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

<b>ZYSK NA AKCJĘ</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Zysk (strata) netto	3845 004	-264 150
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	287 732 771	218 176 856
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,33	-1,21
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	287 732 771	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,33	-1,21

W dniu 18 września 2012 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2 181 768,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 21 817 680 akcji zwykłych na okaziciela serii J. W IV kwartale 2012 r. Zarząd podjął uchwałę o odstąpieniu od emisji przedmiotowych akcji.

W dniu 18 września 2012 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4 w sprawie emisji podporządkowanych obligacji zamiennych na akcje, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do obligacji zamiennych i akcji serii K. W oparciu o uchwałę WZA nr 4 Spółka wyemitowała obligacje imienne, podporządkowane, o łącznej wartości nominalnej 50 000 000,00 zł zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii K. W wyniku konwersji posiadacze obligacji zamiennych objęli łącznie 416 650 000 akcji serii K. Wszystkie akcje zostały wydane.

W związku ze zmianami ilości akcji DM IDMSA występującymi w IV kwartale 2012 r. średnia ważona liczba akcji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. została wyliczona w następujący sposób:  

$$(218\,176\,856 \text{ akcji} \times 304 \text{ dni} + 572\,354\,355 \text{ akcji} \times 6 \text{ dni} + 634\,826\,856 \text{ akcji} \times 56 \text{ dni}) / 366 \text{ dni} = 287\,732\,771 \text{ akcje.}$$

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

W latach 2012 oraz 2011 nie wystąpiły potencjalne akcje rozwadniające, w związku z czym średnia ważona rozwodniona liczba akcji równa jest średniej ważonej liczbie akcji zwykłych DM IDMSA.

#### **Nota 41 Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Niniejsza nota przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. oraz od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. Nota obejmuje transakcje zawarte ze wszystkimi spółkami zależnymi i stowarzyszonymi a także z pozostałymi jednostkami powiązanymi, z którymi były zawierane transakcje. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie transakcje z podmiotami zależnymi zostały wyeliminowane w całości (saldo rozliczeń między jednostkami grupy kapitałowej, transakcje, przychody i koszty). Zyski i straty wynikające z „odgórnych” i „oddolnych” transakcji ze spółkami stowarzyszonymi zostały ujęte jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej, zgodnie z MSR 28.

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



**Nota41a Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami zależnymi**

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

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	89	89
Zakupy	108	93
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	79	30

Należności	1	3
Zobowiązania	28	2
Zobowiązania z tytułu obligacji własnych	864*	306**

\* Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA:

-serii AIW o wartości nominalnej 200 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, oprocentowane 12% z terminem wykupu na dzień 14 stycznia 2013 r., zobowiązanie zostało uregulowane w terminie.

-serii AKL o wartości nominalnej 650 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, oprocentowane 12% z terminem wykupu na dzień 21 maja 2013 r.

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

W dniu 20 sierpnia 2012 r. na podstawie porozumienia o wcześniejszym wykupie DM IDMSA wykupił 100 obligacji serii AIW w wartości nominalnej wraz z odsetkami za kwotę 101 tys. zł.

**IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	3 384	4 951
Zakupy	6	16

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-akcje	82	742
Należności	51	175
Zobowiązania	150	166

Dywidenda	5 510	5 465
-----------	-------	-------

Od 2011 r. akcje spółki Idea TFI SA zostały dopuszczone do obrotu na GPW. DM IDMSA świadczy dla spółki Idea TFI SA usługi animatora obrotu, akcje nabywane w związku z pełnieniem funkcji animatora obrotu zaliczone są do instrumentów przeznaczonych do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 55 500 akcji (co stanowi 0,35% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) o wartości rynkowej 82 tys. zł, na 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 184 131 akcji (co stanowi 1,16 % w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) o wartości rynkowej 742 tys. zł.

**Electus Spółka Akcyjna**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	171	800
Zakupy	7	0
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	0	43
Odsetki od obligacji własnych Electus SA	3	223
Pozostałe odsetki (koszt DM IDMSA)	0	204

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	10*	42*
Należności	0	0
Zobowiązania	0	0

Dywidenda	0	10 000
-----------	---	--------

\*Objęte i opłacone przez DM IDMSA 20 kwietnia 2011 r. oraz nabyte w ramach świadczenia usług animatora w alternatywnym systemie obrotu obligacje serii ELC0413 o wartości nominalnej odpowiednio w 2012 r.- 10 tys. zł. i 2011 r. - 40 tys. zł (oprocentowanie zmienne; prawo do wykupu ustalone na dzień 22 kwietnia 2013 r.).

DM IDMSA świadczy dla spółki Electus SA usługi animatora w Alternatywnym Systemie Obrotu, obligacje serii ELC0413 nabywane w związku z pełnieniem funkcji animatora zaliczone są do instrumentów przeznaczonych do obrotu. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym DM IDMSA nabył 111 i sprzedał 141 przedmiotowych obligacji.

W 2012 r. DM IDMSA zawierał ze spółką Electus SA transakcje na rynku niepublicznym. Transakcje zawierane były na

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

warunkach rynkowych. W maju 2012 r. DM IDMSA sprzedał 2 930 obligacji spółki IDM Capital SA serii H za kwotę 3 000 tys. zł, natomiast w lipcu 2012 r. kupił 2930 obligacji spółki IDM Capital SA serii H za kwotę 2 985 tys. zł.

**Polski Fundusz Hipoteczny Spółka Akcyjna**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	309	138
Zakupy	0	0
Odsetki od pożyczek udzielonych	0	0
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	0	141
Odsetki od obligacji własnych Polski Fundusz Hipoteczny SA	185	48

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu -obligacje	2 317*	2 305**
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu -akcje	781	224
Należności	0	2
Zobowiązania	0	0

Dywidenda	0	4 297
-----------	---	-------

\*Obligacje serii U wyemitowane przez Polski Fundusz Hipoteczny SA dnia 31 października 2012 r. objęte przez DM IDMSA w wartości nominalnej, oprocentowanie 12,30% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 30 kwietnia 2013 r., łączna wartość nominalna na 31 grudnia 2012 r. wynosi 2 272 tys. zł.

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

W styczniu 2012 r. DM IDMSA zawarł ze spółką Polski Fundusz Hipoteczny SA umowy sprzedaży wierzytelności handlowych o łącznej wartości 433 tys. zł.

W 2011 r. akcje spółki Polski Fundusz Hipoteczny SA zostały dopuszczone do obrotu na New Connect. DM IDMSA świadczy dla spółki Polski Fundusz Hipoteczny SA usługi animatora obrotu, akcje nabywane w związku z pełnieniem funkcji animatora obrotu zaliczone są do instrumentów przeznaczonych do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 97 747 akcji (co stanowi 1,80% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) o wartości rynkowej 781 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 28 391 akcji (co stanowi 0,52% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) o wartości rynkowej 224 tys. zł.

W 2012 r. na obligacjach wyemitowanych przez Polski Fundusz Hipoteczny SA należących do portfela DM IDMSA miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji był DM IDMSA):

- dokonanie przez PFH w I półroczu wcześniejszego wykupu 2 249 obligacji serii N w łącznej wartości nominalnej wraz z odsetkami w kwocie 2 271 tys. zł odpowiednio: w dniu 27 stycznia 2012 r. 1 000 obligacji za kwotę 1 004 tys. zł, w dniu 13 lutego 2012 r. 495 obligacji za kwotę 500 tys. zł oraz w dniu 13 marca 2012 r. 754 obligacje za kwotę 768 tys. zł. DM IDMSA objął i opłacił przedmiotowe obligacje w 14 lipca 2011 r., ponadto PFH wpłacił 70 tys. odsetek od obligacji serii N w okresie przypadającym na płatność odsetek.
- objęcie przez DM IDMSA 2500 obligacji serii R wyemitowanych w dniu 11 maja 2012 r. o wartości nominalnej 2 500 tys. zł (oprocentowanie 12,30% w skali roku z terminem wykupu przypadającym na dzień 13 listopada 2012 r.),
- dokonanie przez PFH na podstawie porozumienia o wcześniejszym wykupie w dniu 30 sierpnia 2012 r. wykupu 250 obligacji serii R za kwotę 2 593 tys. zł,
- objęcie przez DM IDMSA 3 350 obligacji serii U wyemitowanych w dniu 31 października 2012 r. o wartości nominalnej 3 350 tys. zł (oprocentowanie 12,30% w skali roku z terminem wykupu przypadającym na dzień 30 kwietnia 2013 r.),
- zawarcie w dniu 27 listopada 2012 r. z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży 1 078 obligacji serii U o wartości nominalnej 1 078 tys. zł za kwotę 1 078 tys. zł.

W 2012 r. na obligacjach wyemitowanych przez DM IDM SA należących do portfela PFH miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji był PFH):

- zawarcie w dniu 29 czerwca 2012 r. z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji nabycia 300 obligacji serii AKU (wyemitowane dnia 28 czerwca 2012 r., oprocentowane 10% w skali roku, termin wykupu wraz z odsetkami przypadający pierwotnie na 31 sierpnia 2012 r., zmieniony na 29 marca 2013 r.) o wartości nominalnej 3 000 tys. zł za kwotę 3 000 tys. zł,
- zawarcie w dniu 2 lipca 2012 r. z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji zbycia 300 obligacji serii AKU (wyemitowane dnia 28 czerwca 2012 r., oprocentowane 10% w skali roku, termin wykupu wraz z odsetkami przypadający na 31 sierpnia 2012 r.) o wartości nominalnej 3 000 tys. zł za kwotę 3 000 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**K6 sp. z o.o.**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	9	12
Zakupy	0	0
Dyskonto na należności K6 sp. z o.o.	550	1 123
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-obligacje	0	5 592*
Należności	2 979	2 971
Zobowiązania	0	0
Udzielone pożyczki	100	0

\* Obligacje serii A wyemitowane przez K6 sp. z o.o. objęte przez DM IDMSA dnia 4 sierpnia 2011 r. w wartości rynkowej, oprocentowanie 11,5% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 4 sierpnia 2012 r., łączna wartość nominalna wynosi 5 400 tys. zł.

W dniu 4 marca 2011 r. DM IDMSA zawarł ze spółką K6 sp. z o.o. transakcję sprzedaży 50 udziałów spółki ACM sp. z o.o. stanowiących 40% w kapitale spółki za kwotę 5 000 tys. zł. Kwota należności w wysokości 2 029 tys. zł została uregulowana, pozostała część należności w wysokości 2 971 tys. zł zgodnie z umową zostanie uregulowana do dnia 31 grudnia 2013 r. Udziały w ACM sp. z o.o. zostały zbyte przez K6 sp. z o.o. poza Grupę Kapitałową w marcu 2011 r.

W 2012 r. na obligacjach wyemitowanych przez K6 sp. z o.o. należących do portfela DM IDMSA miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji był DM IDMSA):

- zawarcie z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży obligacji serii A o wartości nominalnej 5 400 tys. zł za kwotę 5 993 tys. zł.

Na podstawie umowy pożyczki zawartej w dniu 19 grudnia 2012 r. ze spółką K6 sp. z o.o. DM IDMSA udzielił pożyczki kwoty pieniężnej w wysokości 100 tys. zł. Pożyczka została udzielona na okres do 31 grudnia 2014 r. i oprocentowana jest 10% w skali roku.

**eFund Spółka Akcyjna (Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 maja 2012 r. i powstała w wyniku przekształcenia spółki eFund sp. z o.o. w spółkę eFund SA)**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	35	67
Zakupy	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-obligacje	0	919*
Należności	0	1
Zobowiązania	1	0

\* Obligacje wyemitowane przez eFund objęte bądź nabyte przez DM IDMSA w wartości godziwej:

- 750 obligacji serii D o wartości nominalnej 750 tys. zł, z wyemitowanych w dniu 14 lipca 2011 r., oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 11 października 2012 r.,
- 125 obligacji serii E o wartości nominalnej 125 tys. zł, wyemitowanych w dniu 12 grudnia 2011 r., oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 12 grudnia 2012 r.

W 2012 r. na obligacjach wyemitowanych przez eFund należących do portfela DM IDMSA miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji był DM IDMSA):

- zawarcie z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży obligacji serii D o wartości nominalnej 750 tys. zł za kwotę 788 tys. zł
- zawarcie z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży obligacji serii E o wartości nominalnej 125 tys. zł za kwotę 130 tys. zł

Spółka eFund została utworzona 31 marca 2011 r. przez DM IDMSA, który objął 17 912 udziałów. W dniu 6 kwietnia 2011 r. do spółki przystąpili nowi wspólnicy obejmując 8 000 udziałów, a w dniu 20 kwietnia 2011 r. eFund sp. z o.o. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS. W dniu 17 listopada 2011 r. DM IDMSA na podstawie umowy zawartej z Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych wniósł do funduszu w ramach zapisów na certyfikaty inwestycyjne 17 912 udziałów Spółki. W dniu 15 maja 2012 r. spółka eFund sp. z o.o. została przekształcona w eFund SA.

**Pigma House sp. z o.o.**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	38	0
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	1	0
Należności	0	0
Zobowiązania	10	0

W 2012 r. DM IDMSA zawarł ze spółką Pigma House sp. z o.o. dwie umowy pożyczek:

- pożyczka z dnia 2 lutego 2012 r., nominal 10 tys. zł, oprocentowanie 12% w skali roku, termin spłaty ustalono na dzień

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

2 lutego 2014 r.,

- pożyczka z dnia 19 lipca 2012 r., nominal 10 tys. zł, oprocentowanie 12% w skali roku, termin spłaty ustalono na dzień 4 lutego 2014 r.

Przedmiotowe pożyczki zostały uregulowane w dniu 29 listopada 2012 r. na podstawie porozumienia o potrąceniu wierzytelności.

W dniu 29 listopada DM IDMSA zawarł ze spółką Pigma House sp. z o.o. umowę w sprawie ustanowienia hipoteki na nieruchomości (nieruchomość gruntowa składająca się z działki nr 104/11 położonej w Karwieńskich Błotach, o łącznej pow. 15,6195 ha, dla której Sąd Rejonowy w Wejherowie, V Zamięscowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku prowadzi księgę wieczystą o numerze GD2W/00043852/4) należącej do spółki Pigma House sp. z o.o. Zgodnie z umową hipoteka do wysokości 4 700 tys. zł zabezpiecza spłatę wierzytelności przysługującej Toyota Bank Polska SA wobec DM IDMSA z tytułu umowy linii kredytowej. Z tytułu ustanowienia hipoteki spółce Pigma House sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie.

### Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

DM IDMSA świadczył na rzecz Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych usługi maklerskie, które związane były z pobieraniem opłat za prowadzenie rachunków maklerskich, prowizji od transakcji zawieranych za pośrednictwem DM IDMSA, opłat za rejestrowanie stanu posiadania transferu papierów wartościowych. Transakcje te są transakcjami typowymi realizowanymi w oparciu o regulaminy DM IDMSA, których zasady są identyczne dla wszystkich inwestorów.

### Nota 41b Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami stowarzyszonymi

#### IDM Capital SA (dawniej: Supernova IDM Fund SA)

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	291	561
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych IDM Capital SA	1 888	375

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	219*	26 504**
Należności	4	0
Zobowiązania	1	1

\* Obligacje serii K wyemitowane przez IDM Capital SA objęte przez DM IDMSA o wartości nominalnej 214 tys.

\*\* Obligacje wyemitowane przez IDM Capital SA objęte przez DM IDMSA wraz z odsetkami serii B wartości nominalnej 25 381 tys. zł, oprocentowanie 11,32 % w skali roku, termin wykupu obligacji przypada na 1 lutego 2012 r.

W dniu 14 grudnia 2011 r. DM IDMSA zawarł ze spółką IDM Capital SA transakcję na rynku niepublicznym, w wyniku której nabył instrumenty finansowe. Transakcja została rozliczona poprzez potrącenie wierzytelności m.in. z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji serii B, C1, C2, D oraz F. Poza tym w IV kwartale 2011 r. DM IDMSA zawierał z podmiotami spoza GK IDMSA na rynku niepublicznym transakcje kupna i sprzedaży obligacji wyemitowanych przez IDM Capital. W następstwie zawartych transakcji oraz wcześniejszych wykupów na koniec 2011 r. DM IDMSA posiadał 25 381 obligacji serii B.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem tj. od stycznia do grudnia 2012 r. na obligacjach wyemitowanych przez IDM Capital SA należących do portfela DM IDMSA miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji był DM IDMSA):

- obligacje serii B:

- zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji kupna 1 800 obligacji serii B o wartości nominalnej 1 800 tys. zł za kwotę 1 907 tys. zł,
- wykup 27 181 obligacji serii B o wartości nominalnej 27 181 tys. zł za kwotę 28 795 tys. zł ( w tym 25 381 tys. zł w drodze potrącenia wierzytelności),

- obligacje serii H:

- objęcie 25 381 obligacji serii H w dniu 31 stycznia 2012 r. o łącznej wartości nominalnej 25 381 tys. zł, oprocentowanych 12,01 % w skali roku, z terminem wykupu 30 stycznia 2014 r.,
- zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji kupna 15 626 obligacji serii H o wartości nominalnej 15 626 tys. zł za kwotę 15 927 tys. zł.
- zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży 27 600 obligacji serii H o wartości nominalnej 27 600 tys. zł za kwotę 28 447 tys. zł,
- zawarcie z podmiotem z Grupy (Electus SA) na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży 2 930 obligacji serii H o wartości nominalnej 2 930 tys. zł za kwotę 3 000 tys. zł.
- zawarcie z podmiotem z Grupy (Electus SA) na rynku niepublicznym transakcji nabycia 2 930 obligacji serii H o wartości nominalnej 2 930 tys. zł za kwotę 2 985 tys. zł.
- wykup w drodze potrącenia wierzytelności 13 407 obligacji serii H o wartości nominalnej 13 407 tys. zł za kwotę 13 621 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

- obligacje serii K:

- objęcie 13 621 obligacji serii K w dniu 18 września 2012 r. o łącznej wartości nominalnej 13 621 tys. zł, oprocentowanych 12,15 % w skali roku, z terminem wykupu 30 stycznia 2014 r.,
- zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży 13 407 obligacji serii K o wartości nominalnej 13 407 tys. zł za kwotę 6 703 tys. zł.

**Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA (dalej: SNiM)**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Należności	337	0
Zobowiązania	0	0
Zaliczka na poczet udziału w zysku spółek osobowych	109	28

Dnia 20 grudnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 z dnia 20 grudnia 2012 r. wyrażającą zgodę na nabycie przez Zarząd Komplementariusza Spółki 844 002 akcje w własne spółki. W powyższej uchwale określono wynagrodzenie za akcje nabyte w celu umorzenia w łącznej wysokości 844 tys. zł. W dniu 20 grudnia 2012 r. spółka Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA zawarła z DM IDMSA umowę nabycia akcji własnych celem umorzenia. DM IDMSA przeniósł na SNiM 172 408 akcji serii C, 144 013 akcji serii E oraz 20 700 akcji serii D za łączną kwotę 337 tys. zł. Powyższa kwota została uregulowana 4 stycznia 2013 r.

W wyniku powyższego zdarzenia DM IDMSA posiada na 31 grudnia 2012 r. 14 992 akcje serii C, 14 211 akcje serii E oraz 1800 akcji serii D.

**IDH SA**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	272	0
Zakupy	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - akcje	9	0
Należności	167	27
Udzielone pożyczki	48	0

Na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 27 marca 2012 r. DM IDMSA objął 39 735 108 akcji serii J spółki IDH SA. Podwyższenie kapitału spółki IDH SA zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 27 kwietnia 2012 r.

W dniu 28 marca 2012 r. DM IDMSA zawierał ze spółką IDH SA transakcje na rynku niepublicznym. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych. DM IDMSA sprzedał akcje spółki Stereo.pl SA za łączną kwotę 1 874 tys. zł.

Powyższe wzajemne wierzytelności zostały rozliczone w drodze porozumienia o potrąceniu wierzytelności.

Spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect. DM IDMSA świadczy na rzecz IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA) usługi animatora rynku. Akcje nabyte i posiadane przez DM IDMSA w związku z realizacją tej funkcji są ujmowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA w ramach świadczenia usługi animatora rynku posiadał 857 189 szt. akcji IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA), co stanowiło 0,05% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki o wartości rynkowej 9 tys. zł

W dniu 7 listopada 2012 r. na podstawie umowy DM IDMSA udzielił spółce IDH SA pożyczkę w kwocie 47 tys. zł. Zgodnie z umową pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami (10% w skali roku) w dniu 31 grudnia 2013 r.

**Vectra SA w upadłości likwidacyjnej (jednostka bezpośrednio stowarzyszona z DM IDMSA do dnia 20 września 2012 r.)**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	101	0
Zakupy	0	0
Należności	18	0
Zobowiązania	0	7

W drugim półroczu 2012 r. DM IDMSA na podstawie transakcji zawartej na rynku niepublicznym z podmiotem spoza GK IDMSA dokonał sprzedaży 5 940 000 akcji spółki Vectra SA w upadłości likwidacyjnej, co stanowi 45 % w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

W 2011 r. DM IDMSA świadczył dla spółki Vectra SA w upadłości układowej m.in. usługę prowadzenia depozytu papierów wartościowych, oferującego obligacje oraz zawarł umowy określające zasady poręczenia kredytu i weksla Spółki. Transakcje, przychody i koszty zaewidencjonowane przed rozpoczęciem wywierania znaczącego wpływu nie zostały ujęte w niniejszej notce.

**Polski Bank Przedsiębiorczości SA – jednostka stowarzyszona do dnia 18 lipca 2012 r.**

(w tys. zł.)	18.07.2012	31.12.2011
Sprzedaż	16	0
Zakupy	2	2
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	266	259
Należności	0	0
Zobowiązania	0	10 162*

\* Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA SA objęte przez Polski Bank Przedsiębiorczości SA wraz z odsetkami:

-serii AGS wyemitowane 11 sierpnia 2011 r. o wartości nominalnej 5 000 tys. zł, oprocentowane 7,5% w skali roku, termin wykupu obligacji przypadał na 13 lutego 2012 r. – zobowiązanie zostało uregulowane w terminie poprzez potrącenie wierzytelności,

- serii AHE wyemitowane 30 września 2011 r. o wartości nominalnej 5 000 tys. zł, oprocentowane 9% w skali roku, termin wykupu obligacji przypadał na 30 marca 2012 r. – zobowiązanie zostało uregulowane w terminie poprzez potrącenie wierzytelności.

W 2012 r. PBP Bank SA objął w drodze potrącenia wierzytelności następujące obligacje wyemitowane przez DM IDMSA:

- 500 obligacji serii AJJ w dniu 13 lutego 2012 r. o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł, oprocentowanych 10,50% w skali roku, z terminem wykupu przesuniętym z 14 maja 2012 r. na 15 czerwca 2012 r. – 1 000 tys. wraz z odsetkami został uregulowany 29 czerwca 2012 r. natomiast 4 000 tys. wraz z odsetkami zostało uregulowane 18 lipca 2012 r.

- 500 obligacji serii AKC w dniu 30 marca 2012 r. o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł, oprocentowanych 9,5% w skali roku, z terminem wykupu na 30 kwietnia 2012 r. –zobowiązanie zostało uregulowane w terminie.

DM IDMSA nie zawierał transakcji z pozostałymi spółkami stowarzyszonymi.

**Nota 41c Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi oraz stowarzyszonymi**

**Electus SA z Polskim Funduszem Hipotecznym SA**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	299	297
Odsetki –przychody finansowe	391	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	129*	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	23	55
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

\* Odsetki od obligacji serii Q wyemitowane przez Polski Fundusz Hipoteczny SA i objęte przez Electus SA dnia 10 kwietnia 2012 r. w wartości rynkowej, oprocentowanie 16% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 5 października 2012 r.

W dniu 17 maja 2012 r. Electus SA udzielił pożyczki Polskiemu Funduszowi Hipotecznemu SA w kwocie 900 tys. zł, oprocentowaną 25% z terminem spłaty do 23 maja 2012 r. Pożyczka została spłacona w 2012 r.

W 2012 r. na obligacjach wyemitowanych przez PFH należących do portfela Electus SA miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji był Electus):

- objęcie w dniu 10 kwietnia 2012 r. 4 000 obligacji serii Q w wartości nominalnej 4 000 tys. zł (oprocentowanie 16% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 5 października 2012 r.),
- wykup 4 000 obligacji serii Q w 2012 r. w wartości nominalnej 4 000 tys. zł.

**Electus SA z Electus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Zamknięty**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	221
Zakupy	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

**Electus SA z Electusem Leasing sp. z o.o. (Electus Leasing sp. z o.o. była spółką zależną Electus SA od dnia 9 maja 2012 r.)**

(w tys. zł.)	09.05.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	1
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	4
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

W dniu 9 maja 2012r. Spółka Electus sprzedała 100% udziałów w Electus Leasing sp. z o.o.

**Electus SA z IDM Capital SA (dawniej: Supernova IDM Fund SA)**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Odsetki –przychody finansowe	101	0

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

W 2012 r. Electus nabył i sprzedał obligacje serii H wyemitowane przez IDM Capital SA o wartości nominalnej 2 930 tys. Transakcje zawierane były na rynku niepublicznym z podmiotami spoza GK IDMSA.

**Polski Fundusz Hipoteczny SA z eFund SA**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	2	2
Zakupy	0	0

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

**Polski Fundusz Hipoteczny SA z Vectra SA w upadłości likwidacyjnej**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	1 620	44
Zakupy	0	0

Należności	3 059	1 558
Zobowiązania	0	0

**IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	322	253
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	56	28
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

**IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z K6 sp. z o.o.**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	13	48
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	14	1
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

**IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z Polski Fundusz Hipoteczny SA**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	12	13
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	4	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

W styczniu 2012 r. DM IDMSA zawarł ze spółką Polski Fundusz Hipoteczny SA umowy sprzedaży wierzytelności

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

handlowych o łącznej wartości 28 tys. zł.

**IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z IDM Capital SA (–dawniej: Supernova IDM Fund SA)**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	4	0
Zakupy	0	0

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

**Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z K6 sp. z o.o.**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-obligacje	5 401	0
Należności	0	0

\* Obligacje serii A wyemitowane przez K6 sp. z o.o. nabyte przez Idea Y FIZ AN, wyemitowane dnia 4 sierpnia 2011 r. w wartości rynkowej, oprocentowanie 11,5% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 4 sierpnia 2012 r., łączna wartość nominalna wynosi 5 400 tys. zł.

W 2012 r. na obligacjach wyemitowanych przez K6 sp. z o.o. należących do portfela Idea Y FIZ AN miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji była Idea Y FIZ AN):

- zawarcie z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji nabycia obligacji serii A o wartości nominalnej 5 400 tys. zł za kwotę 5 993 tys. zł.

Po dniu bilansowym tj. 15 stycznia 2013 r. na obligacjach wyemitowanych przez K6 sp. z o.o. należących do portfela Idea Y FIZ AN miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji była Idea Y FIZ AN):

- wykup obligacji serii A o wartości nominalnej 3 056 tys. zł za kwotę 3 053 tys. zł,
- objęcie obligacji imiennych serii B w ilości do 4 920 sztuk, wartości nominalnej 1 tys. zł i jednostkowej cenie emisyjnej 813,00 zł.

Wykup obligacji serii A oraz objęcie obligacji serii B zostało rozliczone w drodze potrącenia wierzytelności.

**Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z eFund SA**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych eFund Sp. o.o.	321	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	1 637*	1 981**
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

\* Obligacje wyemitowane przez eFund objęte Idea Y FIZ AN w wartości godziwej:

- 1 659 obligacji serii F o wartości nominalnej 1 659 tys. zł wyemitowanych dnia 17 grudnia 2012 r., oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 17 czerwca 2013 r. (po dniu bilansowym przedmiotowe obligacje zostały wykupione na podstawie porozumienia o wcześniejszym wykupie w drodze potrącenia wierzytelności).

\*\* Obligacje wyemitowane przez eFund objęte bądź nabyte przez DM IDMSA w wartości godziwej:

- 370 obligacji serii A o wartości nominalnej 370 tys. zł,
- 150 obligacji serii B o wartości nominalnej 150 tys. zł,
- 1 350 obligacji serii C o wartości nominalnej 1 350 tys. zł wyemitowanych w dniu 14 lipca 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 1 350 tys. zł, oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 6 stycznia 2012 r.

W 30 listopada 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki eFund SA podjęło uchwałę nr 03/2012 w sprawę podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 129 500 zł poprzez emisję 1 295 599 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr każda. W dniu 12 grudnia 2012 r. Idea Y FIZ AN zawarł ze spółką eFund SA umowę objęcia 939 090 akcji za łączną cenę w wartości emisyjnej 423 tys. zł.

W 2012 r. na obligacjach wyemitowanych przez eFund sp. z o.o. należących do portfela Idea Y FIZ AN miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji był fundusz Idea Y FIZ AN):

- obligacje serii A:

- wykup dnia 17 grudnia 2012 r. w drodze potrącenia wierzytelności 370 obligacji serii A o wartości nominalnej 370 tys. zł za kwotę 439 tys. zł wyemitowanych w dniu 28 lipca 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 370 tys. zł, oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 30 lipca 2012 r.,

- obligacje serii B:

- wykup dnia 17 grudnia 2012 r. w drodze potrącenia wierzytelności 150 obligacji serii B o wartości nominalnej



Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

- 150 tys. zł za kwotę 178 tys. zł wyemitowanych w dniu 28 lipca 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 150 tys. zł, oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 30 lipca 2012 r.,
- obligacje serii C:
    - wykup w dniu 16 stycznia 2012 r. 1 350 obligacji serii C o wartości nominalnej 1 350 tys. zł za kwotę 1 439 tys. zł wyemitowanych w dniu 14 lipca 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 1 350 tys. zł, oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 6 stycznia 2012 r.,
  - obligacje serii D:
    - zawarcie z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji kupna obligacji serii D o wartości nominalnej 750 tys. zł za kwotę 789 tys. zł,
    - wykup dnia 17 grudnia 2012 r. w drodze potrącenia wierzytelności 750 obligacji serii D o wartości nominalnej 750 tys. zł za kwotę 868 tys. zł wyemitowanych w dniu 28 lipca 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 370 tys. zł, oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 11 października 2012 r.,
  - obligacje serii E:
    - zawarcie z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji kupna obligacji serii E o wartości nominalnej 125 tys. zł za kwotę 130 tys. zł.
    - wykup dnia 17 grudnia 2012 r. w drodze potrącenia wierzytelności 125 obligacji serii E o wartości nominalnej 125 tys. zł za kwotę 142 tys. zł wyemitowanych w dniu 12 grudnia 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 125 tys. zł, oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 12 grudnia 2012 r.,
  - obligacje serii F:
    - objęcie w dniu 17 grudnia 2012 r. w drodze potrącenia wierzytelności 1 659 obligacji serii F w wartości nominalnej 1 659 tys. zł, oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 17 czerwca 2013 r.

**Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z IDM Capital SA (dawniej: Supernova IDM Fund SA)**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych IDM Capital SA	0	2 149

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

\* Obligacje serii B wyemitowane przez IDM Capital SA objęte przez DM IDMSA o wartości nominalnej 7 828 zł (zobowiązanie z tytułu obligacji zostało uregulowane w terminie).

W ciągu III kwartałów 2012 r. na obligacjach wyemitowanych przez IDM Capital SA należących do portfela Idea Y FIZ AN miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji był Idea Y FIZ AN):

- obligacje serii B:
  - wykup 7 828 obligacji serii B o wartości nominalnej 7 828 tys. zł za kwotę 8 293 tys. zł (w tym 7 828 tys. zł w drodze potrącenia wierzytelności),
- obligacje serii H:
  - objęcie 7 828 obligacji serii H w dniu 31 stycznia 2012 r. o łącznej wartości nominalnej 7 828 tys. zł, oprocentowanych 12,01 % w skali roku, z terminem wykupu 30 stycznia 2014 r,
  - zawarcie z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji kupna obligacji serii H o wartości nominalnej 6 842 tys. zł za kwotę 6 993 tys. zł,
  - wpłata w terminie odsetkowym odsetek od obligacji w kwocie 631 tys. zł,
  - zawarcie z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży obligacji serii H o wartości nominalnej 14 670 tys. zł za kwotę 14 992 tys. zł.

**Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z Polski Fundusz Hipoteczny SA**

(w tys. zł.)	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	1 099*	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

\*Obligacje serii U wyemitowane przez Polski Fundusz Hipoteczny SA dnia 31 października 2012 r. nabyte przez Idea Y FIZ AN, oprocentowanie 12,30% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 30 kwietnia 2013 r., łączna wartość nominalna na 31 grudnia 2012 r. wynosi 1 078 tys. zł.

W 2012 r. na obligacjach wyemitowanych przez Polski Fundusz Hipoteczny SA należących do portfela Idea Y FIZ AN miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji był DM IDMSA):

- zawarcie w dniu 27 listopada 2012 r. z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji nabycia 1 078 obligacji serii U o wartości nominalnej 1 078 tys. zł za kwotę 1 079 tys. zł.

---

**Nota 41d Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą i kluczowym personelem kierowniczym DM IDMSA**

---

**Transakcje Jednostki Dominującej z Członkami Zarządu Jednostki Dominującej**

**Grzegorz Leszczyński**

Z uwagi na złożony zapis na podporządkowane obligacje zamienne na akcje serii K Spółki wraz ze złożoną dyspozycją zamiany podporządkowanych obligacji na akcje serii K oraz w związku z dokonaną konwersją w dniu 31 października 2012 r. Grzegorz Leszczyński nabył łącznie 39 640 081 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie konwersji wynoszącej 0,12 zł.

W dniu 24 sierpnia 2011 r. Grzegorz Leszczyński nabył 1 240 991 akcji DM IDMSA rozliczając wpłatą w 2010 r., w ramach programu motywacyjnego, zaliczkę. Sfinalizowanie transakcji było możliwe po tym jak Komisja Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 23 sierpnia 2011 r. nie zgłosiła sprzeciwu wobec zamiaru przekroczenia przez Grzegorza Leszczyńskiego – Prezesa Zarządu DM IDMSA progu 10% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy DM IDMSA.

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

**Rafał Abratański**

Z uwagi na złożony zapis na podporządkowane obligacje zamienne na akcje serii K Spółki wraz ze złożoną dyspozycją zamiany podporządkowanych obligacji na akcje serii K oraz w związku z dokonaną konwersją w dniu 31 października 2012 r. Rafał Abratański nabył łącznie 15 141 061 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie konwersji wynoszącej 0,12 zł.

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

**Transakcje Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z DM IDMSA**

W dniu 12 lipca 2012 r. Henryk Leszczyński nabył od podmiotu spoza GK IDMSA obligacje wyemitowane przez DM IDMSA serii AHB o wartości nominalnej 209 tys. zł oraz serii AHD o wartości nominalnej 162 tys. zł. Przedmiotowe obligacje zostały wykupione dnia 31 października 2012 r.

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

**Transakcje Prokurentów z DM IDMSA**

Z uwagi na złożony zapis na podporządkowane obligacje zamienne na akcje serii K Spółki wraz ze złożoną dyspozycją zamiany podporządkowanych obligacji na akcje serii K oraz w związku z dokonaną konwersją w dniu 31 października 2012 r. Piotr Derlatka nabył łącznie 624 975 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie konwersji wynoszącej 0,12 zł.

Z uwagi na złożony zapis na podporządkowane obligacje zamienne na akcje serii K Spółki wraz ze złożoną dyspozycją zamiany podporządkowanych obligacji na akcje serii K oraz w związku z dokonaną konwersją w dniu 31 października 2012 r. Łukasz Jagiełło nabył łącznie 99 996 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie konwersji wynoszącej 0,12 zł.

Zarówno w bieżącym, jak i poprzednim okresie sprawozdawczym Członkom Zarządu i Prokurentom nie udzielano pożyczek ani kredytów.

DM IDMSA zawierał z podmiotami powiązanymi, w szczególności z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i znaczącymi akcjonariuszami, transakcje wynikające z prowadzenia działalności maklerskiej. Transakcje te związane były z pobieraniem opłat za prowadzenie rachunków maklerskich, prowizji od transakcji zawieranych za pośrednictwem DM IDMSA, opłat za rejestrowanie stanu posiadania transferu papierów wartościowych. Transakcje te są transakcjami typowymi realizowanymi w oparciu o regulaminy DM IDMSA, których zasady są

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.  
(dane w tys. złotych)

identyczne dla wszystkich inwestorów.

**Transakcje Członków Zarządu ElectusSA z ElectusSA**

W latach 2011-2012 Electus nie zawierał transakcji z Członkami Zarządu Electus SA.

**Transakcje Członków Rady Nadzorczej ElectusSA z ElectusSA**

W latach 2011-2012 Electus nie zawierał transakcji z Członkami Rady Nadzorczej Electus SA.

**Nota 42 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych**

<b>Wynagrodzenia Zarządu Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych</b>	<b>01.01.2012-31.12.2012</b>	<b>01.01.2011-31.12.2011</b>
Dom Maklerski IDM SA	2 744	3 961
Doradztwo Finansowe IDMSA.PL sp. z o.o.	94	73
Idea TFI SA	899	733
Electus SA	655	650
Polski Fundusz Hipoteczny SA	190	184
K6 sp. z o.o.	0	0
Pigma House sp. z o.o.	0	0
eFund sp. z o.o.	24	16
ePodatkiSp z o.o.	0	0
SP Outsourcing sp. z o.o.	0	0
SP Consult Broker sp. z o.o.	0	0
Wynagrodzenia Zarządu Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych, razem:	4 606	5 617

Z uwagi na brak możliwości dokładnego określenia wartości płatności w formie akcji własnych koszt programu motywacyjnego podano proporcjonalnie do ilości akcji przydzielonych członkom kluczowego personelu kierowniczego DM IDMSA.

<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki Dominującej i Spółek Zależnych</b>	<b>01.01.2012-31.12.2012</b>	<b>01.01.2011-31.12.2011</b>
Dom Maklerski IDM SA	409	435
Doradztwo Finansowe IDMSA.PL sp. z o.o.	brak	brak
Idea TFI SA	111	99
Electus SA	139	237
Polski Fundusz Hipoteczny SA	94	73
K6 sp. z o.o.	brak	brak
Electus Leasing sp. z o.o.	brak	brak
Pigma House sp. z o.o.	brak	brak
eFund sp. z o.o.	brak	brak
ePodatkiSp z o.o.	brak	brak
SP Outsourcing sp. z o.o.	brak	brak
SP Consult Broker sp. z o.o.	brak	brak
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki Dominującej i Spółek Zależnych, razem:	753	844

Spółki z Grupy nie udzielały w okresie sprawozdawczym pożyczek, ani innych świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład ich organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących.

**Nota 43 Wielkość zatrudnienia Grupy Kapitałowej IDM SA**

Spółka	Liczba osób zatrudnionych	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
<b>Jednostka dominująca</b>		
Dom Maklerski IDM SA	188	192
<b>Jednostki zależne</b>		
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.	11	10
Idea TFI SA	22	22
Electus SA	46	50
Polski Fundusz Hipoteczny SA	8	8
K6 sp. z o.o.	0	0
Pigma House sp. z o.o.	0	0
eFund sp. z o.o.	2	1
ePodatki sp. z o.o.	2	2
SP Outsourcing sp. z o.o.	0	0
SP Consult Broker sp. z o.o.	0	0
Średnie zatrudnienie razem	279	285

Spółka	Średnie zatrudnienie	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
<b>Jednostka dominująca</b>		
Dom Maklerski IDM SA	194	170
<b>Jednostki zależne</b>		
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.	11	8
Idea TFI SA	20	20
Electus SA	36	50
Polski Fundusz Hipoteczny SA	8	8
K6 sp. z o.o.	0	0
Pigma House sp. z o.o.	0	0
eFund sp. z o.o.	2	1
ePodatki sp. z o.o.	2	2
SP Outsourcing sp. z o.o.	0	0
SP Consult Broker sp. z o.o.	0	0
Średnie zatrudnienie razem	273	259

**Nota 44 Zdarzenia po dniu bilansowym**

**Dom Maklerski IDM SA**

Zarząd Domu Maklerskiego IDMSA w dniu 12 lutego 2013 r. otrzymał od Sądu Apelacyjnego w Krakowie, Wydział I Cywilny postanowienie o uchyleniu zaskarżonego postanowienia (o którym spółka poinformowała raportem bieżącym nr 82/2012 w dniu 15 listopada 2012 r.) i przekazaniu sprawy w zakresie wniosku o udzielenie zabezpieczenia do ponownego rozpoznania Sądu Okręgowemu (dalej: Postanowienie). W ocenie Sądu, we wniosku o udzielenie zabezpieczenia brak było jakichkolwiek ocen i argumentów dotyczących spełnienia przesłanek uprawdopodobnienia roszczenia w zakresie podnoszonych przez wnioskodawcę twierdzeń o sprzeczności zaskarżonej uchwały z dobrymi obyczajami i statutem spółki.

Po dniu bilansowym DM IDMSA wyemitował obligacje o wartości 22 480 tys. zł oraz wykupił obligacje w wartości 23 284 tys. zł, w tym: 18 350 tys. zł nominal i 4 934 tys. zł odsetki. Ponadto zmianie uległa struktura zadłużenia Spółki. Istotna część obligacji krótkoterminowych została skonwertowana na obligacje długoterminowe.

Po dniu bilansowym walne zgromadzenie spółki SNIM wyraziło zgodę na nabycie przez Zarząd Komplementariusza spółki 56 492 szt. akcji własnych spółki celem ich umorzenia. Dnia 19 marca 2013 r. spółka SNIM zawarła z DM IDMSA umowę nabycia 14 992 akcji serii C, 14 211 akcji serii E oraz 1 800 akcji serii D celem ich umorzenia. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania SNIM nie jest jednostką stowarzyszoną DM IDMSA.

**Electus SA**

W styczniu 2013 r. nastąpiła spłata wierzytelności wobec Szpitala Klinicznego Dzieciątka Jezus w kwocie 14959 tys. zł. Spłata ta przyczyniła się do zmiany struktury aktywów oraz do poprawy sytuacji płynnościowej Spółki.

W dniu 31 stycznia 2013 r. Spółka podpisała umowę sprzedaży 5 826 szt. obligacji Epoka za łączną cenę 3.488 tys. zł. Spodziewany termin zapłaty ma nastąpić w lipcu 2013r. W ocenie Zarządu nie występuje ryzyko braku zapłaty w tym terminie.

W styczniu oraz na początku lutego 2013 r. spłacie uległa wierzytelność wobec MPWiK Mysłowice sp. z o.o. w kwocie 19 mln zł. Spłata ta przyczyniła się do spłaty zadłużenia wobec Banku DNB Nord w kwocie 16 942 tys. zł. oraz do znacznego wzrostu przychodów Spółki.

W dniu 15 lutego 2013 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt rewolwingowy z Bankiem Polskiej Spółdzielczości SA, w którym termin spłaty kwoty 8 mln zł został przedłużony do dnia 31.12.2014r.

W okresie od stycznia do marca 2013r. Electus SA sprzedał 1.128.265 szt. akcji Work Service SA za cenę 8.464 tys. zł.

W dniu 28 lutego 2013 r. Spółka dokonała sprzedaży wierzytelności Money Ekspert SA wynikającej z Umowy pożyczki o wartości nominalnej 1.500 tys zł Spółce Master Finance za kwotę 22,5 tys zł co stanowi 1,5% wartości nominalnej wierzytelności. Ponadto kupujący zapłaci 50% wartości odzyskanej wierzytelności.

W dniu 1 marca 2013 r. Spółka objęła 2400 szt obligacji serii AMC wyemitowanych przez DM IDM SA o wartości nominalnej 1 szt. obligacji wynoszącej 1 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obligacje zostały spłacone.

W dniu 13 marca 2013 r. Spółka objęła 6000 szt. obligacji serii AMD wyemitowanych przez DM IDM SA o wartości nominalnej 1 szt. obligacji wynoszącej 1 tys. zł. Termin wykupu ustalony został na 27 maja 2013 r.

W dniu 14 marca 2013 r. Spółka objęła 6900 szt. obligacji serii AME wyemitowanych przez DM IDM SA o wartości nominalnej 1 szt. obligacji wynoszącej 1 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 606 szt. obligacji zostało spłaconych, termin wykupu pozostałej części obligacji został ustalony na 27 maja 2013 r.

W okresie od marca do kwietnia 2013 roku nastąpił wcześniejszy wykup obligacji objętych Programem Emisji Obligacji w BM DnB Nord Polska SA, z terminem zapadalności ustalonym na dzień 20 października 2013 r, w łącznej kwocie 7,2 mln zł, co stanowiło 7.176 szt. obligacji.

W dniu 22 kwietnia 2013 roku Electus SA wykupił obligacje serii C. Część środków została opłacona przez Electus SA gotówką w wysokości 8,75 mln zł. Pozostała kwota w wysokości 28,08 mln zł została opłacona wyemitowanymi obligacjami serii F płatnymi przez Electus SA w okresie 1 miesiąca.

**Polski Fundusz Hipoteczny SA**

W dniu 7 stycznia 2013 r. Polski Fundusz Hipoteczny odstąpił od umowy zawartej w dniu 29 grudnia 2011 r., której przedmiotem była sprzedaż 258 udziałów o wartości nominalnej 10 tys. zł (co stanowi 100% udziałów) w spółce SPV 1 Sp. z o.o.

Cena sprzedaży udziałów wynosiła 2.580 tys. zł termin płatności (zgodnie z aneksem) w terminie do 31 grudnia 2012 r. W związku z dokonaniem odstąpienia Polski Fundusz Hipoteczny SA zawarł Porozumienie z nabywcą udziałów, na mocy którego do Polskiego Funduszu Hipotecznego SA powróciły udziały w spółce SPV1 Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym Spółka, na podstawie zawartych porozumień z Leasingodawcą, zakończyła umowy leasingu wymienione w tabeli poniżej i nie posiada już żadnych zobowiązań z tytułu przedmiotowych umów:

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Umowa z dnia	Umowna data spłaty	Zadłużenie na dzień 31.12.2012 z tytułu rat kapitałowych i odsetek	Data porozumienia i zakończenia umowy
Betonomieszarka Mercedes Benz 3241 Actros	VB Leasing Polska SA	2011-12-01	2014-12-01	142	2013-01-09
Samochód samowyladowczy Mercedes Benz 4144 Actros	VB Leasing Polska SA	2011-12-01	2014-12-01	152	2013-01-16
Betonomieszarka Mercedes Benz 3241 Actros	VB Leasing Polska SA	2011-12-22	2014-12-22	144	2013-01-09
Betonomieszarka Mercedes Benz 3236 Actros	VB Leasing Polska SA	2011-12-22	2014-12-22	139	2013-01-09
Pompa do betonu Mercedes Benz 3340 Actros	VB Leasing Polska SA	2011-12-22	2014-12-22	325	2013-01-09
Autobus Ford FT430	VB Leasing Polska SA	2011-12-22	2014-12-22	37	2013-01-08

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka nie dokonała terminowego wykupu obligacji serii P, o łącznej wartości nominalnej 14.000 tys. zł, których wykup przypadał na dzień 11 lutego 2013. Polski Fundusz Hipoteczny SA prowadzi działania zmierzające do zawarcia porozumienia w sprawie ustalenia nowego terminu wykupu. Zgodnie z propozycją obligatariusza, ustanowione zostaną dodatkowe zabezpieczenia, które będą podstawą zawarcia porozumienia określającego plan spłaty zobowiązań w realnych terminach. Konieczność przesunięcia terminu wykupu wynika z niezamknięcia inwestycji w przewidywanym terminie. Finansowana obligacjami inwestycja zabezpieczona jest na nieruchomościach, których wartość, według aktualnych cen rynkowych, znacznie przewyższa wysokość zobowiązania z tytułu obligacji. Spółka podjęła działania związane ze sprzedażą przedmiotów zabezpieczeń.

#### **Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**

W dniu 18 stycznia 2013 r. Zarząd odwołał prokurę łączną Szymonowi Szatkowskiemu.

W dniu 27 lutego 2013 r. Agnieszka Rachwańska-Marko złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej. Tego samego dnia Rada Nadzorcza Idea TFI SA uchwałą nr 01/2013 powołała Agnieszkę Rachwańską – Marko na stanowisko Prezesa Zarządu.

W dniu 7 marca 2013 r. – ze skutkiem od dnia 8 marca 2013 r. - Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Andrzeja Szornaka.

W dniu 18 marca 2013 r. dokonano wypłaty II raty zleceń odkupienia Funduszu Premium SFIO w kwocie 226 mln zł.

#### **K6 sp. z o.o.**

W dniu 15 stycznia 2013 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/01/2013 w przedmiocie emisji obligacji imiennych serii B w ilości do 4 920 sztuk, wartości nominalnej 1 tys. zł i jednostkowej cenie emisyjnej 813,00 zł. Emisja w całości została objęta przez Fundusz IDEA Y FIZ AN. Środki z emisji w całości przeznaczono na spłatę przeterminowanych obligacji serii A.

#### **Nota 45 Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym**

W roku 2012 decyzją Zarządu spółki Electus SA dokonano spisania wierzytelności w łącznej kwocie 1 788 tys. zł z tytułu błędów w ewidencji księgowej za lata 2003-2007. Odpis ten został zakwalifikowany jako błąd podstawowy i zaprezentowany jako korekta błędów podstawowych w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

#### **Nota 46 Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych które wspierały by działalności operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto grupa wlicza krótkoterminowe zobowiązania w tym kredyty i pożyczki pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym kredyty i pożyczki)	341 963	430 520
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 865	89 541
Zobowiązania netto	297 098	340 979
Kapitał własny	129 680	458 117
Kapitał i zadłużenie netto	426 778	799 096
Wskaźnik dźwigni	69,61%	42,67%

#### **Nota 47 Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta Jednostki Dominującej**

<b>(w tys. zł)</b>	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>
Obligatoryjne badanie i przegląd sprawozdań finansowych	203	136
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Razem wynagrodzenie biegłego rewidenta	203	136

Przedstawione wynagrodzenie obejmuje kwoty należne za rok 2012 i za rok 2011 ujęte w sprawozdaniu finansowym na podstawie otrzymanych faktur i oszacowanych rezerw.

**Nota 48 Umowy mogące mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki**

**Dom Maklerski IDMSA**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA był stroną umów opcji i posiadał pozycję długą w opcjach typu call, których przedmiotem są obligacje korporacyjne oraz akcje niepubliczne i obligacje korporacyjne łącznie. Z uwagi na brak możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej tych opcji DM IDMSA rozpoznaje aktywa warunkowe z tego tytułu. Ponadto na dzień 31 grudnia 2012 r. DM IDMSA posiadał zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń. W sytuacji ziszczenia się warunków określonych w umowach Spółka będzie zobowiązana do wykonania umów. Kwestie te zostały opisane w notach dotyczących zobowiązań warunkowych i pozabilansowych.

Kraków 30 kwietnia 2013r.

Podpisy

Grzegorz Leszczyński  
Prezes Zarządu

Rafał Abratański  
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Ćwierz  
Główny Księgowy