

## Stanowisko Niezależnego Biegłego Rewidenta

Dla Akcjonariuszy Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM Spółki Akcyjnej.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), z późniejszymi zmianami, zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz o tym, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne polityki rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Mazars Audyt Sp. z o.o.

ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa - Polska, Tel: +48 22 25 55 200, Fax: +48 22 25 55 299, e-mail: [main@mazars.pl](mailto:main@mazars.pl), [www.mazars.pl](http://www.mazars.pl)

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS nr 000086577, Kapitał zakładowy: 1 258 000,00 PLN, NIP: 526-021-52-09, REGON: 01110970

Konto w banku Société Générale: 71 1840 0007 2210 0070 0810 1219

## **Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta**

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane przez Zarząd jednostki dominującej wykazuje stratę netto za rok 2013 w wysokości 69 715 tys. złotych, a skumulowane straty z lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2013 roku wynoszą 116 779 tys. złotych wobec kapitałów własnych na poziomie 55 672 tys. złotych. W dniu 25 kwietnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej Domu Maklerskiego IDM S.A. podjął decyzję o ograniczeniu działalności maklerskiej oraz zwolnieniu 84% pracowników. Występują również trudności w terminowej spłacie zobowiązań jednostki dominującej.

W nocie 1.7 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej stwierdził, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W tejże nocie Zarząd opisuje działania restrukturyzacyjne polegające na redukcji kosztów, ograniczeniu zatrudnienia oraz przywracaniu rentowności w kontekście podjętej decyzji o ograniczeniu prowadzonej działalności maklerskiej. Zarząd jednostki dominującej poinformował również o działaniach związanych z pozyskiwaniem zleceń, sprzedażą aktywów oraz redukcją zadłużenia, jakie podjął w celu poprawy sytuacji finansowej i płynnościowej. Ponadto, zgodnie z informacją przedstawioną w nocie 1.7 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na najbliższym Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy będzie podejmowana decyzja odnośnie do nowej emisji akcji.

Na dzień wydania niniejszego stanowiska nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów potwierdzających możliwość i skuteczność realizacji zamierzeń Zarządu.

Jednocześnie w kwietniu 2014 roku zostały dokonane transakcje sprzedaży akcji podmiotu znajdującego się w portfelu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Y Aktywów Niepublicznych, którego 100% certyfikatów inwestycyjnych jest w posiadaniu jednostki dominującej na dzień bilansowy. W wyniku zrealizowanych transakcji sprzedaży została poniesiona w roku 2014 strata na sprzedaży akcji w łącznej wysokości 28 947 tys. złotych. Na dzień wydania niniejszego stanowiska nie jesteśmy w stanie stwierdzić jak wspomniany wynik na transakcji sprzedaży akcji może wpłynąć na zdolność do kontynuowania działalności w kontekście wpływu na kapitały własne.

Powyższe wskazuje na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności, a stopień niepewności co do przetrwania Grupy Kapitałowej, mimo podjętych działań, jest znaczny.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień wydania niniejszego stanowiska Grupa Kapitałowa Dom Maklerski IDM S.A. nie spełnia norm adekwatności kapitałowej określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu, i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. z 2009 r. nr 204, poz. 1571 z późn. zm.), wydanym na podstawie Ustaw z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 184, poz 1538 z późn. zm.).

Uwzględniając wagę kwestii opisanych powyżej oraz ich wpływ na możliwość dalszej kontynuacji działalności, uważamy, że stopień niepewności co do kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej jest na tyle znaczący, że nie pozwala nam to na wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

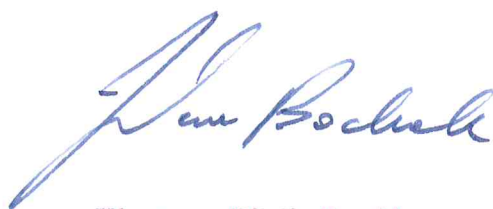
W związku z powyższym nie zostało rozpatrzone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku.

W imieniu  
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa ul. Piękna 18

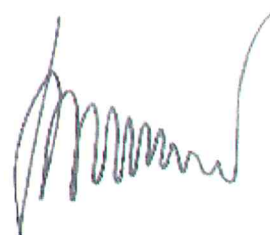


Jarosław BOCHENEK

Monika KACZOREK



Kluczowy Biegły Rewident  
Nr 90086



Partner

Warszawa, dnia 7 maja 2014 roku