

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
Grupy Kapitałowej DM IDM S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2010 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Dom Maklerski IDM S.A. (GK DM IDM S.A.) składa się z jednostki dominującej Dom Maklerski IDM S.A., jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio lub pośrednio oraz jednostek stowarzyszonych, na które podmiot dominujący wywiera bezpośrednio lub pośrednio znaczący wpływ.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej Dom Maklerski IDM S.A., jednostek zależnych, nad którymi sprawowała kontrolę w sposób bezpośredni: IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o., IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Electus S.A., Electus Hipoteczny S.A., „Gwarant” Agencja Ochrony S.A., Relpol 5 Sp. z o.o., jednostki zależnej, nad którą sprawowała kontrolę w sposób pośredni poprzez spółkę Electus S.A. – Żak System Sp. z o.o. oraz jednostki zależnej, nad którą sprawowała kontrolę w sposób pośredni poprzez spółkę „Gwarant” Agencja Ochrony S.A. – „Gwarant-Bis” Agencja Ochrony Sp. z o.o. oraz jednostek stowarzyszonych, na które wywierała bezpośrednio znaczący wpływ: Profinet S.A., Geoclima Sp. z o.o., SprintAir S.A., Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych Instal-Lublin S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej Dom Maklerski IDM S.A., jednostek zależnych, nad którymi sprawowała kontrolę w sposób bezpośredni: IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o., Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Electus S.A., Polski Fundusz Hipoteczny S.A. (dawniej Electus Hipoteczny S.A.) oraz Relpol 5 Sp. z o.o., jednostek zależnych, nad którymi sprawowała kontrolę w sposób pośredni poprzez spółkę Electus S.A.: Electus Project A Sp. z o.o. i Electus Project B Sp. z o.o. oraz poprzez Polski Fundusz Hipoteczny S.A.: SPV1 Sp. z o.o.. Ponadto na dzień 31 grudnia 2010 roku Dom Maklerski IDM S.A. wywierał bezpośrednio znaczący wpływ na następujące spółki: Polski Bank Przedsiębiorczości S.A., Supernova IDM Fund S.A., Internetowy Dom Handlowy S.A., SprintAir S.A. oraz Miraculum S.A. w upadłości układowej.

Do dnia 22 grudnia 2010 r. DM IDMSA sprawował kontrolę nad spółką Gwarant Agencja Ochrony S.A. posiadając pakiet ponad 51% akcji spółki. W dniu 22 grudnia 2010 r. DM IDMSA zbył wszystkie posiadane akcje Gwarant do Supernova IDM Fund S.A. W związku z dokonaną transakcją Gwarant stał się spółką pośrednio stowarzyszoną z DM IDMSA.

W dniu 22 września 2010 r. DM IDMSA dokonał zbycia 7 580 akcji spółki Idea TFI o łącznej wartości nominalnej 161 tys. złotych co stanowiło 5,41% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea TFI.

W I kwartale 2010 r. Electus S.A. powołał spółki Electus Project A Sp. z o.o. i Electus Project B Sp. z o.o. obejmując w nich po 100% udziałów. W grudniu 2010 r. w związku z podwyższeniem kapitału w Electus Project A udział Electus S.A. w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu zmniejszył się do poziomu 2%. W styczniu 2011 r. w wyniku zawartej transakcji Electus stał się jedynym udziałowcem Electus Project A Sp. z o.o. Na 31 grudnia 2010 roku udział Grupy Kapitałowej w Spółce Electus Project A Sp. z o.o. wynosi 2% praw głosu, jednakże Grupa sprawuje kontrolę ze względu na prawo do mianowania większości członków zarządu. W związku z powyższym jednostka ta uznana jest za jednostkę zależną zgodnie z przepisami MSR 27.

W dniu 10 lutego 2010 r. Electus S.A. dokonał zbycia wszystkich posiadanych przez siebie udziałów spółki Żak System Sp. z o.o. (100% udziału w kapitale i głosach).

W związku ze sprzedażą przez DM IDMSA akcji spółki Gwarant i zaprzestaniem sprawowania kontroli nad tą spółką „GWARANT-BIS” Agencja Ochrony Sp. z o.o. z dniem 22 grudnia 2010 r. przestał być spółką pośrednio zależną DM IDMSA.

W grudniu 2010 r. Polski Fundusz Hipoteczny zawiązał spółkę SPV Sp. z o.o. i objął w niej 100% udziałów. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 lutego 2011 r.

W IV kwartale 2010 r. DM IDMSA zbył 260 000 akcji spółki SprintAir S.A. oraz nabył 48 552 akcji tej spółki. W wyniku dokonanych transakcji udział Grupy w kapitale SprintAir S.A. na koniec roku 2010 zmniejszył się do poziomu 21,47%.

W II półroczu 2010 r. DM IDMSA zaangażował się kapitałowo w spółkę Internetowy Dom Handlowy S.A. poprzez objęcie akcji nowej emisji oraz nabywanie akcji. Na koniec roku DM IDMSA posiadał 34,69% udziału w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W IV kwartale 2010 r. DM IDMSA uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na nabycie banku West LB Bank Polska S.A. W grudniu 2010 r. doszło do sfinalizowania transakcji i DM IDMSA nabył 45% akcji banku. Również w grudniu 2010 r. nastąpiła zmiana nazwy banku na Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.

W grudniu 2010 r. DM IDMSA objął akcje serii G Supernova IDM Fund S.A. wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Supernova IDM Fund S.A. z dnia 21 grudnia 2010 r. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 20 kwietnia 2011 r. W związku z brakiem rejestracji akcji na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość objętych akcji została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej DM IDMSA jako należność krótkoterminowa od podmiotów powiązanych. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału DM IDMSA posiada 49,97% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 18 czerwca 2010 r. Profinet S.A. nabył wszystkie posiadane przez DM IDMSA akcje spółki celem ich umorzenia. W związku z zawartą transakcją Profinet przestał być spółką stowarzyszoną DM IDMSA.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2010 roku wyniosło 249 osób.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania, badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.



Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na 31 grudnia 2010 roku były następujące podmioty:

- Grzegorz Leszczyński	9,999%,
- Marek Falenta	9,616%,
- Rafał Abratański	8,650%,
- Pozostali	71,735%,
Razem	100,00%.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny Spółki jest dodatni i wynosi 650 729 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodził:

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

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W trakcie roku obrotowego wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 22 grudnia 2009 roku Pan Robert Tomaszewski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego IDM S.A. ze skutkiem od dnia 25 stycznia 2010 roku.

W dniu 25 stycznia 2010 r. Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego IDM S.A. Pana Andrzeja Szumańskiego.

W dniu 3 marca 2010 roku Pan Artur Kozieja złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 22 lipca 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o powołaniu w skład Rady Nadzorczej DM IDM S.A. Pana Dariusza Maciejuka oraz Pana Adama Szyszki.

W dniu 27 stycznia 2011 roku Pan Władysław Bogucki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez kancelarię Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w tys. zł)	Udział Grupy w kapitale	Udział Grupy w liczbie głosów
Electus S.A.	961	100%	100%
Polski Fundusz Hipoteczny S.A. (dawniej Electus Hipoteczny S.A.)	5 302	100%	100%
Idea TFI S.A.	2 986	94,59%	94,59%
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.	200	100%	100%
Relpol 5 Sp. z o.o.	6 031	100%	100%
Electus Project A Sp. z o.o.	10 854	2%	2%
Electus Project B Sp. z o.o.	5	100%	100%
SPV1 Sp. z o.o. w organizacji	.*	100%	100%

*na dzień bilansowy kapitał podstawowy spółki SPV1 Sp. z o.o. nie został zarejestrowany

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010 został ujęty wynik zrealizowany przez spółkę Gwarant Agencja Ochrony S.A. oraz spółkę Gwarant-Bis Agencja Ochrony Sp. z o.o. do dnia utraty kontroli przez jednostkę dominującą. Wynik Żak System Sp. z o.o. do dnia utraty kontroli przez Grupę nie został ujęty ze względu na nieistotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Electus S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez kancelarię Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z uwagą dotyczącą stosowanej przez Spółkę metody wyceny wierzytelności windykacyjnych według kosztu zamortyzowanego w sposób uproszczony.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Polski Fundusz Hipoteczny S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez kancelarię Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Idea TFI S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez kancelarię Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostki zależnej IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o., Electus Project A Sp. z o.o., Electus Project B Sp. z o.o., Relpol 5 Sp. z o.o. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta. Spółka SPV1 Sp. z o.o. została zarejestrowana dnia 7 lutego 2011 roku. Dla potrzeb sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego SPV 1 Sp. z o.o. w organizacji sporządziła sprawozdanie, które nie podlegało badaniu.

1.3 Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją

Jednostka stowarzyszona	Kapitał zakładowy (w tys. zł)	Udział Grupy w kapitale	Udział Grupy w liczbie głosów
Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. (dawniej West LB Bank Polska S.A.)	183 646	45%	45%
Supernova IDM Fund S.A. (dawniej Supernova Fund S.A.)	8 600	-*	-*
Internetowy Dom Handlowy S.A.	2 952	34,69%	34,69%
SprintAir S.A.	4 046	21,47%	21,47%
Miraculum S.A. w upadłości układowej (dawniej Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej)	54 690	0,11%**	0,11%**

*po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w roku 2011 DM IDM S.A. posiada 49,97% udziału w kapitale i prawach głosu

**podano % zaangażowania w zarejestrowanym kapitale

Jednostki stowarzyszone zostały skonsolidowane metodą praw własności.

Sprawozdanie finansowe spółki Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. sporządzone według PSR zostało zbadane przez Kancelarię Ernst & Young Audit Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń. Ponadto wybrane dane finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku podlegały przeglądowi przez spółkę Ernst & Young Audit Sp. z o.o., która nie zidentyfikowała niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że wybrane dane finansowe zostały przygotowane zgodnie ze wskazanym przez Zarząd Banku zakresem wybranych danych finansowych w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe spółki Supernova IDM Fund S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez kancelarię WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z uwagą dotyczącą braku publikacji sprawozdań w Monitorze Polskim B za lata 2005 – 2009.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Internetowy Dom Handlowy S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez kancelarię Dossier Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SprintAir S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez kancelarię VGD Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń, jednocześnie informując, że sprawozdanie finansowe 2 jednostek zależnych objętych sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej (przed korektami konsolidacyjnymi) wynosi 0,7%, a w wyniku finansowych 1,5%, nie były badane przez biegłego rewidenta, co jest zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości. Grupa Kapitałowa SprintAir S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. W celu zachowania spójności zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej DM IDM S.A. dokonano, w oparciu o najlepszą wiedzę, oszacowań korekt wyniku finansowego (wynikających z różnic pomiędzy ustawą o rachunkowości a MSSF).

Sprawozdanie finansowe spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej na dzień 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez kancelarię Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z uwagą dotyczącą ryzyka i niepewności dla kontynuacji działalności. Spółka uznawana jest na dzień bilansowy za jednostkę stowarzyszoną ze względu na znaczący udział Grupy w Radzie Nadzorczej na dzień bilansowy.



2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1 290 326 tys. złotych,
2. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 42 616 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 41 026 tys. złotych),
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni całkowity dochód w kwocie 47 098 tys. złotych,
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 58 017 tys. złotych,
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 61 226 tys. złotych,
6. informacje dodatkowe i przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca, jednostki zależne oraz jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku, będący dniem kończący badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2009 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2010 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 sierpnia 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku zostało opublikowane w numerze 215 Monitora Polskiego B w dniu 7 lutego 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej w dniu 29 czerwca 2010 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Dom Maklerski IDM SA za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 6 sierpnia 2010 roku.



Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

3. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

Wszystkie jednostki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Wszystkie spółki stowarzyszone, na które podmiot dominujący wywiera bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje podmioty zależne, wpływ są obejmowane konsolidacją metodą praw własności.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

3.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji bilansów jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z wartością kapitału podstawowego jednostek zależnych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat utworzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy, po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
Przychody z działalności podstawowej	123 216	138 331	135 427
Wynik z działalności podstawowej	46 678	36 125	37 864
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	7 479	10 062	-60 057
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	58 282	49 948	-83 182
Wynik z działalności gospodarczej brutto	53 921	50 874	-107 941
Zysk/(Strata) netto	42 616	40 890	-102 407
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne	136 063	74 837	79 775
Należności krótkoterminowe	79 122	74 025	73 938
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	415 681	469 598	380 465
Wartości niematerialne	329 904	338 112	344 204
Zobowiązania krótkoterminowe	470 221	297 429	278 758
Kapitał własny	721 613	663 596	633 706
Suma aktywów	1 290 326	1 031 772	943 611



2. Wskaźniki efektywności działania

	2010	2009	2008
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3%	4%	-11%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	5%	5%	-9%
Rentowność kapitału = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	6%	6%	-16%

3. Wskaźnik płynności

	2010	2009	2008
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa bieżące}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	2,1	1,9

4. Wskaźnik wypłacalności

	2010	2009	2008
Wskaźnik wypłacalności = $\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	55,9%	64,3%	67,2%

Grupa utrzymuje wskaźniki efektywności działania na poziomie porównywalnym do roku poprzedniego. Na wysokość zysku netto wpłynęły przede wszystkim zysk osiągnięty na działalności podstawowej oraz dodatni wynik na wycenie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.

Przy analizie wskaźnika płynności należy wziąć pod uwagę fakt zainwestowania środków pieniężnych przez jednostkę dominującą w nabycie akcji banku, w papiery wartościowe zakwalifikowane jako przeznaczone do obrotu oraz rolowania obligacji wyemitowanych przez spółki Grupy Kapitałowej.

W naszej opinii, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Krakowie.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa

2.1.1. Środki pieniężne

Na dzień bilansowy pozycja środków pieniężnych obejmuje środki własne Grupy Kapitałowej zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasach w kwocie 20 920 tys. złotych oraz środki pieniężne klientów jednostki dominującej zgromadzone na rachunkach bankowych w kwocie 115 143 tys. złotych.

2.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w wysokości 79 122 tys. złotych dotyczą przede wszystkim:

- należności od funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 078 tys. złotych,
- należności od jednostek powiązanych	1 404 tys. złotych,
- należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	9 070 tys. złotych,
- należności z tytułu podatków	2 845 tys. złotych,
- należności z tytułu dostaw i usług	24 295 tys. złotych,
- pozostałych należności	32 321 tys. złotych,
- zaliczki na zakup instrumentów finansowych	4 547 tys. złotych.

Na saldo należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych składa się kwota 4 410 tys. złotych, która została potwierdzone pisemnie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych oraz transakcje nierozliczone na dzień bilansowy w wysokości 4 660 tys. złotych, równolegle wykazywane w zobowiązaniach Spółki.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 6 588 tys. złotych.

Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągalność Grupa uznaje za wątpliwą.



2.1.3 Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Saldo instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu na koniec roku obrotowego w wysokości 415 681 tys. złotych obejmuje następujące pozycje:

- inne prawa majątkowe (wierzytelności)	134 983 tys. złotych,
- certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa	93 247 tys. złotych
- akcje nienotowane na rynku regulowanym	29 799 tys. złotych,
- akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	59 290 tys. złotych,
- obligacje	82 746 tys. złotych,
- udziały	5 013 tys. złotych.
- pozostałe (pożyczki)	10 603 tys. złotych

Instrumenty finansowe zaklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu zostały wycenione według wartości godziwej.

2.1.4 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują przede wszystkim wartość firmy, powstałą z przejęcia kontroli nad Electus S.A., w kwocie 270 829 tys. złotych

Grupa Kapitałowa dokonała corocznego testu na utratę wartości firmy.

W związku z otrzymanymi wynikami przeprowadzonego testu nie stwierdzono konieczności zwiększenia odpisu aktualizującego wartość firmy powstałej z przejęcia kontroli nad Electus S.A. Odpis ten utworzono w 2008 roku w wysokości 70 000 tys. złotych.

2.2. Pasywa

2.2.1 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 470 221 tys. złotych dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań wobec klientów	118 986 tys. złotych,
- zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	232 409 tys. złotych,
- zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	18 306 tys. złotych,
- pozostałych zobowiązań	61 419 tys. złotych,
- innych zobowiązań wobec jednostek powiązanych	31 855 tys. złotych.



Zobowiązania wobec klientów w głównej części dotyczą środków pieniężnych klientów jednostki dominującej zgromadzonych na rachunkach bankowych.

Saldo zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczy głównie obligacji wyemitowanych przez DM IDM S.A., Electus S.A. oraz PFH S.A.. Termin wykupu obligacji nie przekracza okresu 12 miesięcy.

2.2.2 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2010 roku wyniósł 721 613 tys. złotych.

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie w kwocie 21 818 tys. złotych jest zgodny ze statutem jednostki dominującej i aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość pozostałych składników kapitałów została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej. Wartość kapitału zapasowego wyniosła 620 268 tys. złotych, a kapitału rezerwowego 65 156 tys. złotych.

W wyniku skupu akcji własnych w 2010 roku, zarówno tych nabytych w celu dalszej odsprzedaży, jak i w związku z programem motywacyjnym, na mocy przepisów K.s.h. część kapitału rezerwowego o wartości 44 440 tys. złotych, odpowiadająca wartości zakupionych akcji własnych, została przeniesiona na kapitał zapasowy.

Wykup akcji własnych w związku z programem motywacyjnym został rozpoczęty 10 lipca 2008 roku, a zakończony w grudniu 2009 roku. W czwartym kwartale 2010 roku dokonano przydzielenia akcji osobom uprawnionym.

W 2010 roku jednostka dominująca dokonywała skupu akcji własnych przeznaczonych do dalszej odsprzedaży na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 stycznia 2010 roku. Wartość nabytych w ramach wspomnianej uchwały akcji własnych na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 23 450 tys. złotych.

Łączna wartość akcji własnych wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy to 25 661 tys. złotych, z czego 2 211 tys. złotych stanowią akcje własne przydzielone w ramach realizacji programu motywacyjnego, co do których nie nastąpiło przeniesienie własności.

2.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje rachunku zysków i strat jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. W pozycji wynik na działalności zaniechanej ujęto wynik Gwarant Agencja Ochrony S.A. oraz Gwarant – Bis Agencja Ochrony Sp. z o.o. do dnia utraty kontroli przez jednostkę dominującą.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i wyniosły 123 216 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 76 538 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Wynagrodzenia w wysokości 29 694 tys. złotych stanowią 50% kosztów działalności podstawowej.

W badanym roku Grupa Kapitałowa odnotowała zysk na operacjach instrumentami przeznaczonymi do obrotu w wysokości 7 479 tys. złotych.

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni całkowity dochód w wysokości 47 098 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z dokumentacją konsolidacyjną.



2.5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2010 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).



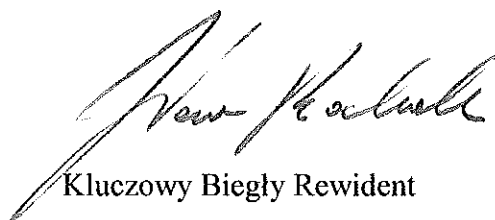
IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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

Jarosław BOCHENEK



Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086



Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2011 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej DM IDM S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku