

**GRUPA KAPITAŁOWA
DOMU MAKLERSKIEGO IDM S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 R.**

sporządzone według
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.	5
1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Jednostki Dominującej	5
1.2. Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A. objętych konsolidacją	6
1.3. Wykaz jednostek współkontrolowanych Grupy Kapitałowej Dom Maklerski IDM S.A. objętych konsolidacją	9
1.4. Wykaz jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Dom Maklerski IDM S.A. objętych konsolidacją	10
1.5. Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego IDM S.A.	13
1.6. Struktura akcjonariatu Domu Maklerskiego IDM S.A.	14
1.7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
1.8. Kontynuacja działalności	15
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	15
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.2. Oświadczenie o zgodności	15
2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	16
2.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
2.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)	16
2.6. Konsolidacja	20
2.6.1 Jednostki zależne	20
2.6.2 Jednostki stowarzyszone	21
2.6.3 Wspólne przedsięwzięcia	21
2.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
2.8. Instrumenty finansowe	22
2.8.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych	22
2.8.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych	22
2.8.3. Wycena bilansowa instrumentów finansowych	23
2.8.4. Kompensowanie instrumentów finansowych	26
2.9. Pochodne instrumenty finansowe	26
2.10. Zapasy	26
2.11. Działalność powiernicza	26
2.12. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	27
2.13. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	27
2.14. Nieruchomości inwestycyjne	27
2.15. Wartości niematerialne	27
2.16. Wartość firmy	28
2.17. Rzeczowe aktywa trwałe	28
2.18. Leasing operacyjny	29
2.19. Leasing finansowy	29
2.20. Transakcje w walutach obcych	29
2.21. Zobowiązania	30
2.21.1. Zobowiązania finansowe	30
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	31
2.22. Zobowiązania warunkowe	31
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	32
2.26.1. Kapitał zakładowy	32
2.26.2. Kapitał zapasowy	32
2.26.3. Kapitał rezerwowy	32
2.26.4. Nabyte akcje własne	32
2.26.5. 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

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

2.28.3. Świadczenie usług długoterminowych	35
2.28.4. Przychody z opłaty za zarządzanie	35
2.28.5. Przychody z wierzytelności windykacyjnych	35
2.28.6. Odsetki	36
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	36
2.31. Zysk netto na akcję	36
2.32. Sprawozdawczość według segmentów	37
2.33. Szacunki Zarządu Grupy	39
2.33a. Profesjonalny osąd Zarządu Jednostki Dominującej	40
2.34. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie	40
2.34.1. Dom Maklerski IDM S.A.	41
2.34.2. Electus S.A.	45
2.34.3. Polski Fundusz Hipoteczny SA	49
3. Działalność zaniechana	50
4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.	51
5 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.	52
6 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.	53
7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA	54
8. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.	56
9. Dodatkowe noty objaśniające	58
Nota 1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	58
Nota 1a Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	58
Nota 1b Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Klientów	58
Nota 1c Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	58
Nota 2 Należności krótkoterminowe	58
Nota 2a Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowych (w tym rezerwy w związku z obowiązkowymi wpłatami na fundusz rekompensat)	59
Nota 2b Należności (krótco - i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	59
Nota 2c Należności przeterminowane (brutto) z podziałem na należności niespłacone w okresie	60
Nota 2d Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	60
Nota 3 Zabezpieczenia należności	60
Nota 4 Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	62
Nota 4a Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu (wycena)	62
Nota 4b Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)	62
Nota 4c Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)	62
Nota 5 Wartość godziwa instrumentów finansowych i zobowiązań finansowych	63
Nota 6 Aktywa przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	64
Nota 7 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	65
Nota 7a Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)	66
Nota 7b Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (wg zbywalności)	66
Nota 8 Zapasy	66
Nota 9 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	66
Nota 9a Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (struktura walutowa)	67
Nota 9b Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wg zbywalności)	68
Nota 9c Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe	69
Nota 10 Nieruchomości inwestycyjne	69
Nota 11 Wartości niematerialne	69
Nota 11a Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	69
Nota 11b Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	70
Nota 12 Połączenie jednostek gospodarczych	72
Nota 13 Rzeczowe aktywa trwałe	72
Nota 13a Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	72
Nota 13b Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)	73
Nota 14 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74
Nota 15 Inne aktywa	74
Nota 16 Zobowiązania krótkoterminowe	74

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 16a Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	77
Nota 17 Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	77
Nota 18 Zobowiązania długoterminowe	78
Nota 18a Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	79
Nota 18b Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	79
Nota 19 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy	79
Nota 20 Pozostałe pasywa	81
Nota 20a Zmiana pozostałych pasywów	82
Nota 21 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82
Nota 21a Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	82
Nota 21b Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	83
Nota 21c Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	83
Nota 22 Zobowiązania warunkowe	83
Nota 23 Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej	85
Nota 24 Akcje własne DM IDMSA	86
Nota 25 Kapitał zapasowy	87
Nota 26 Pozostałe kapitały rezerwowe	87
Nota 27 Płatności w formie akcji własnych	88
Nota 28 Inne całkowite dochody	89
Nota 29 Proponowany podział zysku netto	89
Nota 30 Przychody z działalności podstawowej	89
Nota 30a Pozostałe przychody z działalności podstawowej	89
Nota 31 Koszty działalności podstawowej	90
Nota 32 Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	90
Nota 33 Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	90
Nota 34 Wynik z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	91
Nota 35 Pozostałe przychody operacyjne	91
Nota 36 Pozostałe koszty operacyjne	91
Nota 37 Przychody finansowe	92
Nota 37a Odsetki od lokat i depozytów	92
Nota 38 Koszty finansowe	92
Nota 39 Podatek dochodowy	92
Nota 40 Zysk na akcję	93
Nota 41 Transakcje z jednostkami powiązanymi	93
Nota 41a Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM S.A. i jednostkami zależnymi	94
Nota 41b Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM S.A. i jednostkami stowarzyszonymi	97
Nota 41c Transakcje pomiędzy DM IDMSA i pozostałymi jednostkami powiązanymi	99
Nota 41d Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi oraz stowarzyszonymi	99
Nota 41e Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą i kluczowym personelem kierowniczym DM IDMSA	101
Nota 42 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych	102
Nota 43 Wielkość zatrudnienia Grupy Kapitałowej IDM SA	102
Nota 44 Zdarzenia po dniu bilansowym	103
Nota 45 Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym	107
Nota 46 Zarządzanie kapitałem	107
Nota 47 Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta Jednostki Dominującej	107
Nota 48 Umowy mogące mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki	108

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.

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 „Spółka”, „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).

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 i Dział Klientów Instytucjonalnych: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa,
- POK Nysa: Rynek 36b, 48-300 Nysa,
- POK Olkusz: ul. K. Wielkiego 29, 32-300 Olkusz,
- POK Tarnów: ul. Wałowa 16, 33-100 Tarnów,
- POK Gliwice: ul. Zwycięstwa 14, 44-100 Gliwice,
- POK Katowice: ul. Kościuszki 30, 40-488 Katowice,
- POK Lublin: ul. 3-go Maja 18/2, 20-078 Lublin,
- POK Poznań: ul. Bukowska 12, 60-810 Poznań,
- POK Łódź: ul. Sienkiewicza 82/84, 90-318 Łódź,
- POK Wrocław: ul. Świdnicka 18/20, 50-068 Wrocław,
- POK Szczecin: ul. Bogusława 1/7, 70-440 Szczecin.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

1.2. Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A. objętych konsolidacją

Jednostka	Siedziba	Rodzaj działalności	% udział w kapitale spółki na dzień 31.12.2010 r.*	Metoda konsolidacji	KRS
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.	Kraków	usługi doradcze	100%	pełna	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000196154
IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	94,59%	pełna	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000009046
Electus S.A.	Lubin	obsługa finansowa sektora służby zdrowia, obróć wierzytelnościami	100%	pełna	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000156248.
Polski Fundusz Hipoteczny S.A. (dawniej: Electus Hipoteczny S.A.).	Wrocław	działalność finansowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	100%	pełna	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,, KRS: 0000315998
Relpol -5 Sp. z o.o.	Kraków	działalność związana z oprogramowaniem	100%	pełna	Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000213634
Electus Project A Sp. z o.o.	Lubin	działalność inwestycyjna na rynku nieruchomości	2% pośrednio przez Electus	pełna	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS KRS:000351900
Electus Project B Sp. z o.o.	Lubin	działalność inwestycyjna na rynku nieruchomości	100% pośrednio przez Electus	pełna	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS KRS:000351469
SPV1 Sp. z o.o.	Wrocław	działalność budowlana i developerska	100% pośrednio przez Polski Fundusz Hipoteczny	pełna	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS KRS:000376941

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

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 161 681,14 zł, co stanowiło 5,41% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea TFI.

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.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 000,00 zł i dzieli się na 4 000 udziałów o łącznej wartości 200 000,00 zł.

Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (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 S.A. (GTFI S.A.). W dniu 9 stycznia 2007 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany firmy spółki z Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz zmiany siedziby spółki z Katowic na Warszawę.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 2 986 200,00 zł i dzielił się na 14 931 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

W trzecim kwartale 2010 r. DM IDMSA dokonał zbycia części posiadanych akcji spółki stanowiących 5,41% w jej kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. DM IDMSA posiadał 14 122 593 szt. akcji Idea TFI, o wartości nominalnej 0,20 zł każda, co stanowiło 94,59% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

W dniu 22 grudnia 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. sporządzony w związku z publiczną ofertą akcji serii C i D oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C i D oraz praw do akcji serii D.

W dniu 27 stycznia 2011 r. nastąpiło otwarcie oferty publicznej subskrypcji. Oferta obejmowała 900 000 akcji serii D nowej emisji i 1 583 100 sprzedawanych akcji serii C. W ramach oferty publicznej złożono i należycie opłacono zapisy na 2 689 616 oferowanych akcji. W transzy instytucjonalnej przydzielonych zostało 702 490 akcji serii D oraz 1 235 680 akcji serii C, a w transzy otwartej 197 510 akcji serii D oraz 347 420 akcji serii C. Stopa redukcji w transzy otwartej dla inwestorów niekorzystających z preferencji z tytułu udziału w book-building wyniosła prawie 37 %. Cena emisyjna papierów spółki wyniosła 10 zł, a wartość oferty 24,8 mln zł. W dniu 22 lutego 2010 r. IDEA TFI zadebiutowała na rynku równoległym GPW.

21 lutego 2011 r. w związku z dokonaniem przydziałem 900 000 akcji subskrybentom oferowanym na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3/2010 z dnia 6 września 2010 r., postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższono wysokość kapitału zakładowego spółki do kwoty 3 166 200 zł, który dzieli się na 15 831 000. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego DM IDMSA posiadał 12 539 493 akcji Idea TFI serii A-C o wartości nominalnej 0,20 zł każda, co stanowiło 79,21% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Electus S.A.

Spółka Electus S.A. została utworzona dnia 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

W dniu 20 grudnia 2006 r. DM IDMSA nabył 4 729 989 akcji spółki Electus, co stanowiło 50,05% kapitału zakładowego Electus i udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Nabycie pozostałych 4 720 011 akcji spółki, stanowiących 49,95% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

na Walnym Zgromadzeniu, nastąpiło na podstawie zawartych umów objęcia akcji. Przedmiotowe umowy zostały zawarte w wykonaniu uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DM IDMSA z dnia 3 października 2007 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego DM IDMSA dokonywanym w trybie wskazanym w art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h. (subskrypcja prywatna). Umowy zawarto z Markiem Falentą, Waldemarem Falentą i Jolantą Falentą-Rybka, do których skierowana została emisja aportowa akcji serii H. Na skutek wykonania dyspozycji przeniesienia posiadania opisanych powyżej akcji spółki Electus na DM IDMSA, DM IDMSA stał się jedynym akcjonariuszem spółki Electus.

W dniu 12 grudnia 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Electus podjęło uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki i zmiany Statutu spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 15 916,00 zł, tj. do kwoty 960 916,00 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 159 160 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje nowej emisji zostały w całości objęte przez DM IDMSA. Rejestracja podwyższenia kapitału została dokonana w dniu 24 grudnia 2007 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy Electus S.A. wynosi 960 160,00 zł i dzieli się na 9 609 160 akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł każda, w tym:

- 8 400 000 akcji na okaziciela serii A,
- 1 050 000 akcji na okaziciela serii B,
- 159 160 akcji na okaziciela serii C.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Electus posiadał 100% udziałów w spółce Medi Staff Sp. z o.o. (dawn. Żak System Sp. z o.o.). W dniu 10 lutego 2010 r. Electus zawarł z Work Service Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu umowę sprzedaży 100% udziałów spółki Medi Staff. W związku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Medi Staff Sp. z o.o. nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej DM IDMSA. W dniu 3 listopada 2010 r. Electus nabył 17% udziałów w spółce Medi Staff Sp. z o.o. .

W dniu 10 lutego 2010 r. zostały zawiązane aktem notarialnym spółki: Electus Project A Sp. z o.o. i Electus Project B. Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności obu spółek ma być działalność inwestycyjna na rynku nieruchomości. Kapitał zakładowy każdej ze spółek wynosił pierwotnie 5 tys. zł i dzielił się na pięć równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł za udział. Udziały, które zostały pokryte wkładem pieniężnym, w obu spółkach objął w całości Electus S.A.

W dniu 30 marca 2010 r. dokonano zmian aktu założycielskiego Electus Project A sp. z o.o. i podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 5 tys. zł. do kwoty 10 854 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w drodze utworzenia 10 849 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, które zostały objęte przez: Electus S.A. i Artis Sp. z o.o. Electus S.A. objął 157 nowoutworzonych udziałów w zamian za wkład pieniężny, i tym samym stał się posiadaczem 162 udziałów Electus Project A sp. z o.o. Artis sp. z o.o. wniosła aportem do spółki Electus Project A sp. z o.o. prawo do użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Legnicy oraz wkład pieniężny obejmując 10 692 udziały. W dniu 16 lutego 2011 r. Electus S.A. nabył 98 % udziału w spółce Electus Project A sp. z o.o. w zamian za spłatę zobowiązania spółki Artis Sp. z o.o. i obecnie Electus S.A. jest jedynym udziałowcem Electus Project A Sp. z o.o.

Polski Fundusz Hipoteczny S.A. (dawniej Electus Hipoteczny S.A.)

Polski Fundusz Hipoteczny S.A. istnieje od dnia 6 lipca 2000 r. Początkowo spółka działała na polskim rynku obrotu nieruchomościami jako Electus Trade Building Sp. 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 Building Sp. z o.o. na Electus Hipoteczny Sp. z o.o.

W roku 2008 nastąpiła zmiana formy prawnej spółki ze spółki z o.o. w spółkę akcyjną - postanowienie w sprawie rejestracji Electus Hipoteczny S.A. pod nr 000315998 wydał w dniu 21 października 2008 r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Zmiana firmy spółki z Electus Hipoteczny S.A. na Polski Fundusz Hipoteczny S.A. nastąpiła na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Wlanego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 listopada 2010 r. w sprawie zmian Statutu. Zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 13 grudnia 2010 r.

Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 listopada 2010 r. w sprawie zmian Statutu Spółki zmieniono firmę Spółki z Electus Hipoteczny S.A. na Polski Fundusz Hipoteczny S.A. Rejestracja zmiany nazwy została dokonana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 grudnia 2010 r.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

W dniu 17 września 2007 roku Electus zawarł z DM IDMSA przedwstępną umowę sprzedaży 100% udziałów Electus Hipoteczny Sp. z o.o. W wyniku zawarcia przedmiotowej umowy strony zobowiązały się, iż nie później niż w terminie do dnia 30 września 2007 r. zawrą umowę sprzedaży (umowę przyrzeczoną). W dniu 28 września 2007 r. zgodnie z ustaleniami umowy przedwstępnej i na warunkach w niej określonych DM IDMSA zawarł z Electus umowę przyrzeczoną i nabył 100% udziałów w spółce Electus Hipoteczny Sp. z o.o. Przeprowadzenie transakcji podyktowane było porządkowaniem struktury Grupy Kapitałowej DM IDMSA.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 5 302 500,00 zł i dzielił się na 5 302 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

DM IDMSA na dzień 31 grudnia 2010 r. posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym spółki Polski Fundusz Hipoteczny S.A. i 100% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 29 listopada 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Polskiego Funduszu Hipotecznego S.A. sporządzonego w związku z publiczną ofertą akcji serii B oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A oraz praw do akcji serii B.

W dniu 10 grudnia 2010 r. nastąpiło otwarcie publicznej subskrypcji. Oferta obejmowała 1 400 000 akcji serii B. W ramach oferty publicznej złożono i należycie opłacono zapisy na 105 825 akcji oferowanych, w tym w ramach transzy inwestorów instytucjonalnych 70 000 akcji oraz w ramach transzy otwartej 35 825 akcji. W dniu 31 stycznia 2011 r. spółka dokonała przydziału 105 825 akcji serii B. Cena emisyjna wyniosła 7 zł, a wartość oferty wyniosła 740 775 zł. W dniu 21 grudnia 2010 r., mając na uwadze fakt niespełnienia kryteriów wynikających z Regulaminu GPW - w szczególności w zakresie rozproszenia akcji oraz kapitalizacji – spółka zdecydowała ubiegać się o wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Polski Fundusz Hipoteczny S.A. posiadał udziały w spółce SPV1 Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą we Wrocławiu. Kapitał zakładowy spółki wynosi 2 580 000,00 zł. Polski Fundusz Hipoteczny S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym SPV1 Sp. z o.o. i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Rok obrotowy Spółki SPV1 pokrywa się z rokiem kalendarzowym z tym, że pierwszy rok obrotowy upływa z końcem roku 2011.

Relpol 5 Sp. z o.o.

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

W dniu 17 grudnia 2008 r. DM IDMSA zawarł z BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie "Umowę sprzedaży udziałów i wierzytelności", na mocy której nabył 100 udziałów w spółce Relpol 5 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 6 031 000,00 zł, co stanowi 100% w kapitale zakładowym spółki oraz głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

1.3. Wykaz jednostek współkontrolowanych Grupy Kapitałowej Dom Maklerski IDM S.A. objętych konsolidacją

W roku 2010 Spółka nie sprawowała współkontroli nad żadną jednostką.

W roku 2009 w wyniku sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów spółki DM IDMSA zaprzestał sprawowania współkontroli nad IDMSA Atherstone Asset Management Company Mauritius.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

1.4. Wykaz jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Dom Maklerski IDM S.A. objętych konsolidacją

Nazwa spółki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział % w kapitale spółki na 31.12.2010	Metoda konsolidacji	KRS
Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. (dawniej: West LB Bank Polska S.A.)		usługi bankowe	45%	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000030330
Supernova IDM Fund S.A. (dawniej: Supernova Fund S.A.)	Warszawa	działalność holdingów finansowych, trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	-*	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000111646
Miraculum w upadłości układowej S.A. (dawniej: Grupa Kolastyna w upadłości układowej S.A.)	Kraków	opracowywanie i sprzedaż kosmetyków	0,11%**	nie konsolidowana (zasada istotności)	Sąd Rejonowy w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000034099
SprintAir S.A.	Warszawa	transport lotniczy towarów, działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy	21,47%	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000320053
SprintAir Cargo Sp. z o.o.	Warszawa	przewozy lotnicze ładunków cargo	21,47%	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000270890
SprintAir Aviaton School Sp. z o.o.	Warszawa	szkolenia lotnicze i szkolenia z zakresu ochrony lotnictwa cywilnego	21,47%	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000297172
UAB SprintAir Kaunas	Republika Litewska	przewozy lotnicze	21,47%	praw własności	podmiot zarejestrowany zgodnie z wymogami prawa litewskiego
Internetowy Dom Handlowy S.A.	Warszawa	działalność e- commerce	34,69%	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:000323613
Herbatha Sp. z o.o.	Warszawa	działalność agencji reklamowych	34,69%	praw własności	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000686008

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Ecommerce Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny	34,69%	praw własności	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:000036879
Pstryk Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej	34,69%	praw własności	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000323775
Bileteria Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej	34,69%	praw własności	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000361401
Dosluchania.pl Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	34,69%	praw własności	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000323345
Grupa IDH Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej	34,69%	praw własności	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000361404
Favente Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż detaliczna książek, dystrybucja nagrań filmów i muzyki na nośnikach CD	34,69%	praw własności	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000314568
Euro Bilet Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej	34,69%	praw własności	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000339716
Nilrem Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej	34,69%	praw własności	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000360625
Pink Crow Sp. z o.o.	Warszawa	działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych	6,94%	praw własności	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000277491

% udział w kapitale spółki odpowiada % udziałowi w prawach głosu

*po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w dniu 20 kwietnia 2011 r. DM IDMSA będzie posiada 49,97% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki

** podano % w zarejestrowanym na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitale

Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.

Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. (dawniej: West LB Bank Polska S.A.) został zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 24 lipca 2011 r.

Przedmiotem działalności Banku jest wykonywanie czynności bankowych i finansowych, zarówno w polskich złotych, jak i w dewizach, dla krajowych i zagranicznych osób fizycznych i prawnych, a także dla innych organizacji, w tym także gospodarczych, nie posiadających osobowości prawnej oraz dla organizacji międzynarodowych.

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.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 183 646 000,00 zł i dzieli się na 183 646 akcji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. DM DIMSA posiadał 82 641 akcji PBP Bank S.A. co stanowi 45% udziału w kapitale spółki.

Supernova IDM Fund S.A.

W grudniu 2010 r. DM IDMSA objął akcje serii G Supernova IDM Fund S.A. (dawniej: Supernova 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 serii G 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 w dniu 20 kwietnia 2011 r. DM IDMSA posiada 49,97% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy spółki Supernova IDM Fund S.A. wynosił 8 600 000,00 zł i dzielił się na 86 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda.

SprintAir S.A.

SprintAir S.A. została utworzona w roku 2003. Spółka działała pod nazwą Sky Express Sp. z o.o., a następnie SprintAir Sp. z o.o. W dniu 31 grudnia 2008 r. nastąpiło przekształcenie spółki z o.o. w spółkę akcyjną, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie wydał postanowienie w sprawie rejestracji SprintAir S.A. pod nr 0000320053. Spółka świadczy usługi w zakresie:

- lotniczych przewozów towarowych,
- lotów ad hoc i czarterów towarowych,
- lotów ad hoc i czarterów pasażerskich,
- obsługi technicznej samolotów,
- wspomagania zarządzania ciągłą zdadnością lotów,
- szkoleń lotniczych.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 4 046 000,00 zł i dzieli się na 4 046 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

SprintAir S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SprintAir S.A. Jednostkami zależnymi SprintAir S.A. są następujące spółki:

- SprintAir Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- SprintAir Aviaton School Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- UAB SprintAir Kaunas z siedzibą Karmavela, Kaunas district, Republika Litewska.

SprintAir jest jedynym udziałowcem każdej z wymienionych spółek, spółki te są pośrednio stowarzyszone z DM IDMSA.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. DM IDMSA posiadał 26,69% udziału w SprintAir S.A. W IV kwartale 2010 r. DM IDMSA zbył 260 000 akcji spółki oraz nabył 48 552 akcji spółki. W wyniku dokonanych transakcji udział Spółki w kapitale SprintAir S.A. na koniec roku 2010 zmniejszył się do poziomu 21,47%.

DM IDMSA jest stroną umowy zobowiązującej go do zbycia 273 000 akcji SprintAir, co stanowi 6,75% udziału w kapitale spółki i prawach głosu na Walnym Zgromadzeniu. Termin wykonania umowy upływa 30 października 2011 r. Spółka ponadto złożyła nieodwołalną ofertę nabycia 260 000 akcji SprintAir S.A. oferta

może zostać przyjęta w okresie od 4 do 11 lipca 2011 r.

Internetowy Dom Handlowy S.A.

Spółka Internetowy Dom Handlowy S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki PMA INVEST sp. z o.o. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 1 marca 2010 r. pod numerem 0000350114 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 952 500,00 zł i dzieli się na 29 525 000 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.

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 10 244 334 akcje co stanowiło 34,69% udziału w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Internetowy Dom Handlowy S.A. był jednostką dominującą wobec następujących spółek:

- Dosluchania.pl Sp. z o.o.,
- Ecommerce Partner Sp. z o.o.,
- Pstryk sp. z o.o.,
- Euro Bilet Sp. z o.o.,
- Herbatha Sp. z o.o.,
- Grupa IDH Sp. z o.o.,
- Bileteria Sp. z o.o.,
- Favente Sp. z o.o.,
- Nilrem Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Internetowy Dom Handlowy S.A. był znaczącym inwestorem wobec następujących spółek:

- Pink Crow Sp z o.o.

1.5. Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego IDM S.A.

Skład Zarządu:

Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Zarządu był następujący:

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

W roku obrotowym 2010 oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie ulegał zmianom.

Skład Rady Nadzorczej:

Na dzień 1 stycznia 2010 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Robert Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Henryk Leszczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Antoni Abratański – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Dziewa – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Kozieja – Członek Rady Nadzorczej,
- Władysław Bogucki – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 22 grudnia 2009 r. Robert Tomaszewski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej DM IDMSA. Rezygnacja z powyższej funkcji nastąpiła ze skutkiem na dzień 25 stycznia 2010 r. tj. na dzień odbycia najbliższego, po dniu złożenia oświadczenia, Walnego Zgromadzenia Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 25 stycznia 2010 r., uchwala nr 10 w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, powołało w skład Rady Nadzorczej DM IDMSA prof. dr hab. Andrzeja Szumańskiego.

W dniu 3 marca 2010 r. Artur Kozieja złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej DM IDMSA. Rezygnacja związana była z podjęciem pracy w zagranicznej instytucji finansowej.

W dniu 22 lipca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie DM IDMSA, uchwałami nr 2 i 3 w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, powołało w skład Rady Nadzorczej Adama Szyszkę oraz Dariusza Maciejuka.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

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

W związku z tym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

1.6. Struktura akcjonariatu Domu Maklerskiego IDM S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. struktura akcjonariatu DM IDMSA przedstawiała się następująco:

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

Procentowy udział w kapitale zakładowym odpowiada procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na podstawie uchwał WZA i w granicach upoważnienia udzielonego przez WZA, DM IDMSA nabywał w 2010 r. akcje własne. Stosownie do treści art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, DM IDMSA nie wykonuje praw udziałowych z posiadanych akcji własnych, w tym prawa głosu. Szersze informacje w tej kwestii podano w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego DM IDMSA nie został poinformowany o zmianie posiadanej liczby akcji przez wskazanych wyżej akcjonariuszy, nie otrzymał również zawiadomienia o przekroczeniu progu 5% od innych akcjonariuszy.

1.7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2011 r.

1.8. 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 2010 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.

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej D.M IDMSA, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki DM IDMSA za okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 r., które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 30 kwietnia 2011 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 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. (rok obrotowy) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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 ewentualnych odpisów amortyzacyjnych oraz odpisów z tytułu utraty wartości,
- środków pieniężnych wycenianych w wartości nominalnej,
- udzielonych pożyczek, należności, nabytych wierzytelności windykacyjnych, kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- 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, współzależne i stowarzyszone Grupy Kapitałowej.

Do jednostek stowarzyszonych Grupa nie zalicza ACM Sp. z o.o., pomimo posiadania w niej przez DM IDMSA ponad 20% udziału. Grupa nie wywierała w roku 2010 i w latach poprzednich znaczącego wpływu na tę jednostkę (w rozumieniu przepisów MSR 28). Inwestycja w udziały spółki zaliczana jest do instrumentów przeznaczonych do obrotu z uwagi na fakt, że została nabyta w celu osiągnięcia krótkoterminowych zysków. W I kwartale 2011 r. inwestycja ta została zbyta przez Grupę.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), 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. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

W 2010 r. w celu lepszego zaprezentowania informacji w sprawozdaniu finansowym oraz w związku z wymogami MSR 1, Spółka dokonała uszczegółowienia informacji prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Zmiany zostały wprowadzone retrospektywnie.

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

Zmiany Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz wydanych na ich podstawie interpretacji:

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r., za wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2010 r.

– *MSSF 2 (Z) Płatności w formie akcji*

Zmieniony MSSF 2 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Płatności w formie akcji 23 marca 2010 r., spółki zobowiązane są stosować wprowadzone zmiany standardu najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r. Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Grupa zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

– *MSSF 3 (Z) Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości

godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. Zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony.

Grupa zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

- *MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*
Zmieniony MSSF 5 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Wprowadzone zmiany określają ujawnienia, które są wymagane w związku z aktywami trwałymi (lub grupami przeznaczonymi do zbycia) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana.
Grupa zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.
- *MSSF 8 (Z) Segmenty operacyjne*
Zmieniony MSSF 8 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Poprawki zawierają zmiany w ujawnianiu informacji o zysku lub stracie, aktywach i zobowiązaniach.
Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.
- *MSR 27 (Z) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*
Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat. Grupa zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.
- *Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 Instrumenty wbudowane*
Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie. Poprawki precyzują zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione oraz, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Spółka zastosowała zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 od 1 stycznia 2010 r. Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.
- *Poprawki do MSSF 2009*
Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych
Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Poprawki zawierają zmiany w klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych.
Grupa zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.
MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Zmieniony MSSF 7 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Zmiany wprowadzają do standardu informację, że tylko te nakłady, których rezultatem są aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej mają prawo być zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna.
Grupa zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.
MSR 17 Leasing
Zmieniony MSR 17 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych

rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później. Zmiany dotyczą klasyfikacji umów leasingu, w przypadku gdy umową objęty jest zarówno grunt, jak i budynki.

Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupa.

MSR 36 Utrata wartości aktywów

Zmieniony MSR 36 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Poprawki zawierają zmiany dotyczące przypisywania wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

MSR 38 (Z) Wartości niematerialne

Zmieniony MSR 38 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Poprawki zawierają zmiany w ujmowaniu oraz wycenie wartości godziwej wartości niematerialnych nabywanych w ramach połączenia jednostek.

Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Zmieniony MSR 39 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Poprawki zawierają zmiany w zakresie standardu, kwalifikacji pozycji jako pozycji zabezpieczonych oraz zabezpieczeniu przepływów pieniężnych.

Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych

Zmieniony KIMSF 9 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Jednostka ocenia, czy wbudowany instrument pochodny należy oddzielić od umowy zasadniczej i ujmować jako instrument pochodny w momencie, gdy jednostka ta staje się po raz pierwszy stroną umowy. Niedozwolone jest dokonywanie późniejszych ponownych ocen, poza szczególnymi przypadkami.

Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

KIMSF 12 Porozumienia o świadczeniu usług publicznych

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym.

Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

KIMSF 15 Umowy w zakresie sektora nieruchomości

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* czy MSR 18 *Przychody*. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Spółki.

KIMSF 16 Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

KIMSF 16 (Z) Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą

Zmieniony KIMSF 16 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych

rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Zmiana interpretacji dotyczy posiadania instrumentu zabezpieczającego przez jednostkę w grupie. Zarówno instrument pochodny, jak i instrument finansowy niebędący instrumentem pochodnym (lub kombinacja instrumentów pochodnych i instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi) może być wyznaczony na instrument zabezpieczający w zabezpieczeniach udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą. Instrument(y) zabezpieczający(e) może(moga) być utrzymywany(e) przez jakąkolwiek jednostkę lub jednostki w grupie tak długo, jak wymogi paragrafu 88 MSR 39 dotyczące wyznaczenia, dokumentacji i efektywności w zabezpieczeniach udziałów w aktywach netto są spełnione. W szczególności strategia zabezpieczeń grupy kapitałowej powinna być przejrzyste udokumentowana ze względu na możliwość odmiennego wyznaczania na różnych poziomach grupy. Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

KIMSF 17 Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

KIMSF 18 Przeniesienie aktywów od klientów

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonej usługi w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Zmiany te nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

- *Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*
W dniu 23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*, zwane dalej „zmianami do MSSF 1”. Zgodnie ze zmianami do MSSF 1 jednostki prowadzące działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego przechodzące na MSSF mogą stosować w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego wartości bilansowe wyznaczone zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości. Zmiany nie dotyczą Grupy.
- *Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji*
W dniu 18 czerwca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 2 *Płatności w formie akcji*. Zmiany do MSSF 2 precyzują ujmowanie transakcji płatności w formie akcji, w ramach których płatność na rzecz dostawcy dóbr lub usług dokonywana jest w środkach pieniężnych, a zobowiązanie zaciąga inna jednostka należąca do grupy kapitałowej (transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej). Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.
- *Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji*
W dniu 28 stycznia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała dokument *Ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7*, zawierający zmianę do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje te zmiany w odniesieniu do wcześniejszego okresu, fakt ten ujawnia. Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.
- *Zmiany do MSSF 8 Segmenty działalności*
Zmiany do MSSF 8 zostały opublikowane w roku 2009. Zmiany do MSSF 8 dotyczą ujawniania informacji na temat, w jakim jest zależna od jej głównych klientów. Jeżeli przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki, jednostka ujawnia ten fakt, łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego

tego rodzaju klienta oraz wskazuje segment lub segmenty wykazujące te przychody. Jednostka nie ma obowiązku ujawniania tożsamości głównego klienta, ani określania kwoty przychodów, które każdy z segmentów wykazuje w związku z tym klientem. Dokonując takiej oceny, jednostka sprawozdawcza uwzględnia zakres integracji gospodarczej między tymi jednostkami.

Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

– MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*

W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych. Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi.

Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

– Zmiany do IFRIC 14 *Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania*

W listopadzie 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniła interpretację IFRIC 14, tak by usunąć niezamierzone konsekwencje wynikające z traktowania przedpłat z tytułu przyszłych składek w niektórych okolicznościach, w których istnieją minimalne wymogi finansowania.

Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

– KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*

W dniu 26 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) opublikował Interpretację KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*, zwaną dalej „KIMSF 19”. Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegocjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania.

Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

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. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

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

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

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 o zmiany w udziale Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej. Wartość firmy dotyczącą jednostki stowarzyszonej ujmuje się w wartości bilansowej inwestycji. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej. W przypadku jakiegokolwiek zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej, Grupa ujmuje swój udział we wszelkich zmianach i ujawnia go, o ile ma to zastosowanie, w zestawieniu zmian w kapitale własnym. Zyski i straty na transakcjach pomiędzy Grupą a jednostkami stowarzyszonymi są eliminowane do wysokości udziału Grupy w jednostce stowarzyszonej. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności od momentu, kiedy przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną. Po zaprzestaniu stosowania metody praw własności inwestycja w jednostkę ujmowana jest zgodnie z MSR 39, chyba że jednostka staje się jednostką zależną lub wspólnym przedsięwzięciem.

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

Do jednostek stowarzyszonych Grupa nie zalicza ACM Sp. z o.o., pomimo posiadania w niej przez DM IDMSA ponad 20% udziału. Grupa nie wywierała w roku 2010 i w latach poprzednich znaczącego wpływu na tę jednostkę (w rozumieniu przepisów MSR 28). Inwestycja w udziały spółki zaliczana jest do instrumentów przeznaczonych do obrotu z uwagi na fakt, że została nabyta w celu osiągnięcia krótkoterminowych zysków. W I kwartale 2011 r. inwestycja ta została zbyta przez Grupę.

Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

2.6.3 Wspólne przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcie to umowne ustalenie, na mocy którego co najmniej dwie strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą współkontrolą. Współkontrola występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące działalności wymagają jednomyślnej zgody stron współkontrolujących.

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu metodą proporcjonalną, zgodnie z którą wszystkie aktywa, zobowiązania, przychody i koszty wspólnego przedsięwzięcia przypadające na współnika są sumowane z odpowiednimi pozycjami w sprawozdaniach współnika lub prezentowane jako

odrębne pozycje w tych sprawozdaniach.

W roku 2010 Grupa nie sprawowała współkontroli nad żadną jednostką.

W roku 2009 w wyniku sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów spółki IDMSA Atherstone Asset Management Company Mauritius Grupa zaprzestała sprawowania współkontroli nad IDMSA Atherstone Asset Management Company Mauritius.

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. Lokaty i depozyty bankowe są łatwo wymienialne na płynną gotówkę i nie są narażone na znaczne zmiany wartości. Ponadto Grupa nie traktuje tych instrumentów jako formy inwestowania, ale stanowią one element zarządzania środkami pieniężnymi.

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

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

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

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 rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- 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 składnik aktywów finansowych. Do standaryzowanych transakcji 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 kontroli przez Grupę 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 rachunek zysków i strat

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.

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.

Przy dokonywaniu wyceny inwestycji portfelowych DM IDMSA w akcje spółek niepublicznych zastosowano metodę opierającą się na następujących założeniach:

- wycenie nie podlegają udziały w spółkach, których wartość nabycia wynosi poniżej 500 tys. zł, a łączna wartość pakietów spełniających powyższe kryterium nie przekracza 10% wartości całego portfela aktywów niepublicznych. Te instrumenty ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w cenach nabycia.
- w przypadku spółek, które podpisały z DM IDMSA umowy inwestycyjne zobowiązujące je do spełnienia określonych warunków (osiągnięcie określonych wskaźników ekonomicznych) wycena dokonywana jest w oparciu o cenę nabycia spółki, zmianę wartości pieniądza w czasie oraz premię kwartalną, uzależnioną od realizacji zobowiązań określonych w umowie inwestycyjnej. Inwestycje w akcje lub udziały spółek, których umowy inwestycyjne nie pozwalają na zastosowanie opisanej wyżej metody oraz inwestycje w akcje i udziały spółek, które podpisały z DM IDMSA umowy o charakterze inwestycyjnym, a których wyniki znacząco odbiegają od przyjętych w umowach prognoz wycenia się metodą porównawczą (opisana poniżej), z uwagi na to, że taka wycena najlepiej odda wartość rynkową spółki.
- w przypadku spółek, z którymi DM IDMSA nie zawarł umów inwestycyjnych, o których mowa w pkt. powyżej, do wyceny zastosowano metodę porównawczą opierającą się o porównanie sektorowe do wskaźników spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a w przypadku gdy nie jest to możliwe lub ilość spółek reprezentujących próbę jest niewielka - o porównanie do spółek zagranicznych (ewentualnie polskich i zagranicznych). Wartość spółki szacowana jest przez pryzmat wyników osiągalnych przez spółki o możliwie zbliżonym do wycenianego modelu biznesu, działające w podobnej branży. W przypadku spółek tworzących Grupę Kapitałową, o ile tylko to możliwe, do wyceny wykorzystywane są dane skonsolidowane oraz dostępne dane finansowe spółek wycenianych. Dodatkowo w wycenie spółek z zastosowaniem metody porównawczej przyjmuje się dyskonto na poziomie 15%.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

W wycenie zastosowano trzy grupy wskaźników:

- P/E, EV/EBITDA, EV/EBIT dla spółek osiągających istotne zyski (zysk netto, zysk operacyjny),
- P/S, P/BV dla spółek osiągających nieistotne zyski lub wykazujących stratę, ale osiągających istotne przychody,
- P/BV dla spółek wykazujących stratę netto i stratę operacyjną i nie osiągających istotnych przychodów.

O ile nie zachodzą inne okoliczności wymagające ich uwzględnienia i indywidualnego podejścia, instrumenty finansowe nabyte nie wcześniej niż 6 miesięcy przed dniem bilansowym wyceniane są w cenach nabycia, z uwagi na krótki okres czasu jaki upłynął od momentu dokonania nabycia do dnia bilansowego, a także na to, że cena transakcji stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej instrumentów finansowych. Jeśli jednak w wyniku dokonanej na dzień bilansowy analizy aktualnej wyceny instrumentu Jednostka Dominująca stwierdza, iż wartość instrumentu finansowego po wycenie odbiega o więcej niż +/- 20% od wartości ujętej w księgach rachunkowych (wg ceny nabycia) Spółka dokonuje aktualizacji wartości instrumentu o kwotę różnicy przekraczającej poziom dopuszczalnego odchylenia (+/- 20%).

Obligacje nienotowane znajdujące się w portfelu DM IDMSA na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej. W pierwszej kolejności Jednostka Dominująca odnosi się do wyceny według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, analizując czy odpowiada ona wartości godziwej danego instrumentu. W sytuacji gdy przyjęcie zamortyzowanego kosztu nie jest możliwe Jednostka Dominująca w inny sposób ocenia wartość godziwą danego instrumentu.

Posiadane przez Grupę certyfikaty inwestycyjne wyceniane są w oparciu o publikowane przez 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.

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 spółki Grupy wydają środki pieniężne, dostarczają towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

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

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

Wycena

Po początkowym ujęciu należności, których data zapadalności wynosi powyżej 12 miesięcy wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług o dacie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Różnicę pomiędzy nominalną i godziwą wartością należności ujmuje się jako przychód z tytułu odsetek.

Jeżeli jednak płatność nie jest istotnie odroczone to należności są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na należności wątpliwe według zasady ostrożnej wyceny. Jeżeli należność główną powiększono o odsetki karne naliczone w związku z niedotrzymaniem terminu

zapłaty, wartość tych odsetek zaprezentowana jest w przychodach finansowych w momencie ich naliczenia. Należności handlowe na koniec każdego roku obrotowego inwentaryzuje się metodą potwierdzania sald. Wszystkie należności krótkoterminowe i długoterminowe od spółek są potwierdzone wzajemnie na dzień sporządzania sprawozdań finansowych.

Aktualizacja wyceny należności

Odpisy na należności wątpliwe oszacowywane są wtedy, gdy uzyskanie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne (bardziej prawdopodobny jest brak możliwości odzyskania należności). Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową a wartością możliwą do odzyskania. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Każdorazowo po sporządzeniu struktury wiekowej na moment sprawozdawczy Grupa dokonuje analizy należności kierując się przede 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 oraz, z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

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

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), 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. W uzasadnionych przypadkach Grupa 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 Grupę 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, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach ujmują się w rachunku zysków i strat (jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania).

W sytuacji stwierdzenia utraty wartości składnika aktywów dostępnego do sprzedaży Grupa dokonuje wyśięgowania skumulowanych strat ujętych dotychczas bezpośrednio w innych całkowitych dochodach i ujęcia ich w rachunku zysków i strat. 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 rachunek zysków i strat 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 rachunku zysków i strat.

Jeśli instrument pochodny został wyznaczony na zabezpieczający, wówczas:

- dla zabezpieczeń wartości godziwej zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego jest ujmowana w rachunku zysków i strat,
- 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 rachunku zysków i strat.

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 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, a 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.

2.13. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Z uwagi na fakt, iż Zarząd Spółki Electus SA w dniu 10 lutego 2010 r. dokonał sprzedaży posiadanych udziałów w spółce zależnej Żak System Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów, na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywa Żak System zostały ujęte jako aktywa przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 pkt. 41b) i c), a zobowiązania Żak System ujęto jako zobowiązania przeznaczone do sprzedaży.

W związku z zatwierdzeniem prospektu emisyjnego Idea TFI oraz przeznaczeniem do sprzedaży w ramach IPO 1 583 100 akcji serii C posiadanych przez DM IDMSA, na dzień 31 grudnia 2010 r. DM IDMSA prezentuje wartość akcji Idea TFI przeznaczonych do sprzedaży w ramach IPO spółki Idea TFI jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

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 jest nieokreślony.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane liniowo w okresie ich przewidywanego użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika wartości niematerialnych są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych. Wartości niematerialne o wartości poniżej 1 000,00 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu, następnym po miesiącu oddania do użytkowania gdyż uznaje się je za niskocenne składniki aktywów.

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

Przewidywany okres użytkowania przez Grupę poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych 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 i prawne	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 ujmują 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 jest ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów przejęcia jednostki gospodarczej nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Do czasu ostatecznego ustalenia wartości firmy jest ona ustalana prowizorycznie zgodnie z MSSF 3. Grupa ma 12 miesięcy na ustalenie końcowej wartości firmy.

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

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

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.

2.18. Leasing operacyjny

Spółka 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.

Spółka 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 w rachunku zysków i strat liniowo w trakcie okresu leasingowego.

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: okres leasingu lub okres 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 lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

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 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 (brak aktywnego banku). Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne.

Następujące kursy średnie NBP zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

WALUTA	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
EURO	3,9603	4,1082
USD	2,9641	2,8503
GBP	4,5938	4,5986
RUB	0,0970	0,0950

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 ujmowane są w rachunku zysków i strat.

2.21.3. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki wyemitowane dłużne papiery wartościowe

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

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

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

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 rezerwę 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 aktuarusza

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). 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 rachunku zysków i strat stanowi zmianę całkowitego kosztu ujętego na początek i koniec tego okresu.

Wycena programu motywacyjnego prowadzonego przez Grupę została dokonana przez niezależnego aktuariusza

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.

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 nad kosztem ich nabycia,
- poprzez reklasyfikację kapitału rezerwowego utworzonego na nabycie akcji na kapitał zapasowy w momencie nabywania akcji własnych,
- w związku z ujęciem kosztów programu motywacyjnego.

Do kapitału zapasowego Jednostka Dominująca dokonuje przekwalifikowania części kapitału rezerwowego utworzonego na nabycie akcji własnych, w związku z dokonanym nabyciem.

Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, spółki są zobowiązane do tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej pozostałe po pokryciu kosztów emisji.

O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie, jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym spółki.

2.26.3. Kapitał rezerwowy

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie ze statutami spółek. O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

Jednostka Dominująca do kapitałów rezerwowych zalicza między innymi kapitał utworzony decyzją Walnego Zgromadzenia na nabycie akcji własnych. W momencie nabycia akcji własnych Jednostka Dominująca dokonuje przekwalifikowania odpowiadającej mu części kapitału rezerwowego utworzonego uprzednio na ten cel, na kapitał zapasowy.

W kapitale rezerwowym Jednostka Dominująca ujmuje także kapitał uzyskany z emisji akcji, po pomniejszeniu o koszty emisji, do momentu dokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy. Po dokonaniu rejestracji wartość nominalna zarejestrowanych akcji odnoszona jest na kapitał zakładowy, natomiast nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostała po pokryciu kosztów emisji, odnoszona jest na kapitał zapasowy.

2.26.4. Nabyte akcje własne

Jednostka Dominująca, na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, dokonuje skupu akcji własnych. Nabyte akcje własne wyceniane są według ceny nabycia i ujmowane w kapitale własnym jako wielkość ujemna.

2.26.5. 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 nie zostały ujęte jako zyski lub straty zgodnie z tym, jak tego wymagają lub na co zezwalają inne MSSF.

Do innych całkowitych dochodów Grupa zalicza zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży. W sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe rozpoczynające się przed 1 stycznia 2009 r. skutki takich przeszacowań ujmowane były w kapitale z aktualizacji wyceny.

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

W oparciu o przepisy wspomnianego rozporządzenia Spółka jest zobowiązana do bieżącego monitorowania poziomu nadzorowanych kapitałów, poziomu ryzyka generowanego przez posiadane aktywa i prowadzoną działalność oraz porównywania aktualnego poziomu nadzorowanych kapitałów z wymogami kapitałowymi określonymi w rozporządzeniach. Ponadto DM IDMSA jest zobowiązany do spełniania skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej obliczanych na podstawie skonsolidowanych danych finansowych. Wspomniane przepisy nakładają również na DM IDMSA ograniczenia w możliwości zaangażowania Spółki w jeden podmiot. Poziom dopuszczalnych zaangażowań jest ściśle związany z poziomem nadzorowanych kapitałów. Planując dokonywanie inwestycji DM IDMSA analizuje ich wpływ na poziom nadzorowanych kapitałów, a także ryzyko przekroczenia wskaźników zaangażowania.

Wskaźniki działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Wartość średniokwartalna
Poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	257 107	300 944
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe	254 601	312 762
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	-55 754	-11 545
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	0	0
Całkowity skonsolidowany wymóg kapitałowy	95 051	79 886
1. Ryzyko rynkowe	5 658	3837
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	0	0
3. Ryzyko kredytowe	70 509	57 165
4. Ryzyko operacyjne	18 884	18 884
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0	0
6. Skonsolidowany wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	25 946	25 946

Zarówno na dzień 31 grudnia 2010 r., jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa DM IDMSA spełniała obowiązujące go normy adekwatności kapitałowe.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. obowiązywało Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 kwietnia 2006 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych oraz maksymalnej wysokości

kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz.U. z 2006 r. nr 67, poz.479), wydane na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183, poz. 1538). Z racji występujących różnic w przepisach dotyczących sposobu wyznaczania norm adekwatności kapitałowej obowiązujących na koniec roku 2010 i na koniec roku 2009, w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zaprezentowano danych porównywalnych. Grupa Kapitałowa DM IDMSA spełniała wymogi adekwatności kapitałowej obowiązujące na dzień 31 grudnia 2009 r.

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 dywidend. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

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.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

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, a nie w rachunku zysków i strat.

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 ujemuje 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, ujemuje 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 opłaty 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

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

W przychodach z tytułu odsetek, w rachunku zysków i strat, Grupa prezentuje wartość zarówno odsetek zapłaconych jak i naliczonych w danym roku. Wartość odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu odsetek utworzonego w danym roku prezentowana jest w innych kosztach finansowych.

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. Odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat. 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.

W przypadku aktywów finansowych odpisy aktualizujące ujmowane są w kosztach finansowych lub w pozostałych kosztach operacyjnych (odpisy dot. należności), odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

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 są aktywowane. 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 jednostka 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 netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany 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 podmiot dominujący 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 spółek Relpol-5. Kierując się zasadą istotności nie wyodrębniono dla tych spółek osobnych segmentów.

Drugi wyodrębniony segment to działalność prowadzona przez IDEA TFI S.A. związana z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi.

Trzecim wyodrębnionym segmentem jest działalność prowadzona przez spółkę Electus S.A. związana z obrotem wierzytelnościami.

Czwartym wyodrębnionym segmentem jest działalność spółki Żak System Sp. Z o. o. Ten segment rynku związany jest z kompleksową obsługą obiektów służby zdrowia polegającą między innymi na świadczeniu usług całodobowego utrzymania czystości od sal operacyjnych do terenów zielonych. Żak System został sprzedany w 2010 roku i w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w danych porównywalnych jest prezentowany jako działalność zaniechana.

Piątym możliwym do wyodrębnienia segmentem w Grupie Kapitałowej jest działalność spółki Electus Hipoteczny S.A. Spółka ta zajmuje się obrotem wierzytelnościami hipotecznymi.

Ostatnim możliwym do wyodrębnienia segmentem działalności jest działalność ochroniarsko detektywistyczna prowadzona przez „Gwarant” Agencja Ochrony S.A. i „Gwarant-Bis” Agencja Ochrony Sp. z o.o.

W związku ze sprzedażą przez DM IDMSA wszystkich akcji Gwarant S.A. i zaprzestaniu sprawowania kontroli nad Gwarant S.A. i Gwarant BIS, wyniki tego segmentu stanowią działalność zaniechaną.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzycielnościami	Obrót wierzycielnościami hipotecznymi	Działalność ochroniarska	Razem
Przychody segmentu ogółem	55 211	27 573	38 431	2 001	32 847	156 063
Koszty segmentu ogółem	38 279	21 348	14 514	2 397	33 866	110 404
Wynik segmentu	16 932	6 225	23 917	-396	-1 019	45 659
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
Wynik na operacjach kapitałowych	4 850	223	-207	2 307	0	7 173
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2 482	46	6 502	365	4 662	9 093
Wynik na operacjach finansowych	1 347	48	-8 534	1 302	-43	-5 880
Podatek dochodowy	5 887	1 425	4 391	1 045	681	13 429
Zysk/strata netto segmentu	14 760	5 117	17 287	2 533	2 919	42 616
-przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	14 760	4 840	17 399	2 533	1 494	41 026
-przypadający na udziały mniejszości	0	277	-112	0	1 425	1 590
Aktywa i pasywa						
Aktywa segmentu	956 818	11 813	276 063	45 632	0	1 290 326
Pasywa segmentu	956 818	11 813	276 063	45 632	0	1 290 326

Za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzycielnościami	Obsługa podmiotów służby zdrowia	Obrót wierzycielnościami hipotecznymi	Działalność ochroniarska	Razem
Przychody segmentu ogółem	40 293	8 972	45 563	7 827	3 724	31 954	138 331
Koszty segmentu ogółem	36 550	8 343	13 609	8 440	3 451	31 814	102 206
Wynik segmentu	3 743	629	31 955	-613	273	140	36 125
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na operacjach kapitałowych	12 155	246	0	-52	0	0	12 350
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-4 409	-53	484	514	1 578	3 359	1 473
Wynik na operacjach finansowych	10 269	9	-8 459	-133	-663	-97	926
Podatek dochodowy	4 638	-274	4 694	149	290	488	9 984
Zysk/strata netto segmentu	17 119	1 105	19 286	-433	898	2 914	40 890
-przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	17 119	1 105	19 286	-433	898	1 494	39 470
-przypadający na udziały mniejszości	0	0	0	0	0	1 420	1 420
Aktywa i pasywa							
Aktywa segmentu	750 821	5 650	234 667	2 413	28 828	9 395	1 031 772
Pasywa segmentu	750 821	5 650	234 667	2 413	28 828	9 395	1 031 772

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

W roku 2010 segment „Działalność ochroniarska” stanowi działalność zaniechaną. W roku 2009 działalnością zaniechaną był segment „Obsługa podmiotów służby zdrowia”.

2.33. Szacunki Zarządu Grupy

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

Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono 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, 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 inwestycji i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu. Więcej informacji dot. przyjętych zasad wyceny bilansowej aktywów finansowych przedstawiono w pkt 2.8. 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 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 DM IDMSA w spółkach niepublicznych

DM IDMSA na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny inwestycji portfelowych w spółkach niepublicznych. Ustalając wartość godziwą tych instrumentów Spółka stosuje przyjętą metodę wyceny wykorzystującą wielkości szacunkowe, takie jak: prognozy wyników finansowych i premia za ich realizację, stopa dyskontowa, porównanie sektorowe do wskaźników spółek notowanych na regulowanych rynkach. Stosując metodę porównawczą Spółka dokonuje wyboru próby spółek o możliwie zbliżonym do wycenianego modelu biznesu, działające w podobnej branży. Dobór spółek dokonywany jest w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu. Ponadto akcje i udziały spółek niepublicznych, których pakiet nabyto nie wcześniej niż 6 miesięcy przed dniem bilansowym są ujmowane w cenach nabycia, z uwagi na krótki okres czasu jaki upłynął od momentu dokonania nabycia do dnia bilansowego, a także na to, że cena transakcji stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej instrumentów finansowych. Jeśli jednak w wyniku dokonanej na dzień bilansowy analizy aktualnej wyceny instrumentu Spółka stwierdza, iż wartość instrumentu finansowego po wycenie odbiega o więcej niż +/- 20% od wartości ujętej w księgach rachunkowych (wg ceny nabycia) Spółka dokonuje aktualizacji wartości instrumentu o kwotę różnicy przekraczającej poziom dopuszczalnego odchylenia (+/- 20%).

Więcej informacji na temat przyjętych zasad wyceny inwestycji portfelowych w spółkach niepublicznych przedstawiono w pkt. 2.8.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się, począwszy od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, w okresie odpowiadającym

szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości końcowej. Przewidywany okres użytkowania i poprawność stosowanych stawek amortyzacji są okresowo weryfikowane, powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach. Więcej informacji przedstawiono w pkt 2.15, 2.17.

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 rozliczenia programu motywacyjnego, w którym kluczowym dla spółki osobom zostało zaoferowane nabycie akcji spółki po atrakcyjnych cenach. Jednostka określa wartość transakcji z pracownikami rozliczanych w akcjach własnych Jednostki 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.

Oszacowanie korekt zmiany aktywów netto Grupy Kapitałowej SprintAir w związku z różnicami pomiędzy MSSF a ustawą o rachunkowości

Grupa Kapitałowa SprintAir sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. W celu zachowania spójności zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej DM IDMSA dokonano, w oparciu o najlepszą wiedzę, oszacowań korekt wyniku finansowego (wynikających z różnic pomiędzy ustawą o rachunkowości a MSSF) dla celów prawidłowego ujęcia Grupy Sprint Air w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej DM IDMSA. Oszacowany wpływ na wynik netto SprintAir przypadający na Grupę Kapitałową DM IDMSA wyniósł -425 tys. zł.

2.33a. Profesjonalny osąd Zarządu Jednostki Dominującej

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

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

2.34. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie

Narażenie na ryzyko jest nierozzerwalnie związane z aktywnością na rynkach finansowych i stanowi fundamentalny czynnik wpływający na zachowanie uczestników rynku, a w szczególności instytucji finansowych. Decyzje finansowe zapadają dziś głównie przy uwzględnieniu generowanego przy tej okazji ryzyka.

2.34.1. Dom Maklerski IDM S.A.

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 płynności,
- ryzyko koncentracji zaangażowania,
- ryzyko trudnomierzalne.

DM IDMSA w ramach procesu zarządzania ryzykiem wyznacza między innymi limity dla poszczególnych rodzajów ryzyka oraz limitu kapitałowego. Limity te zatwierdzane są 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. Ryzyko rynkowe w DM IDMSA jest rozumiane jako możliwość poniesienia straty z tytułu:

- 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, obligacje notowane, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne), 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 aktywnych rynkach główną pozycję stanowią instrumenty notowane na GPW. Spółka posiada również papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na Alternatywnym Rynku Inwestycyjnym (AIM) giełdy londyńskiej – są to akcje spółki Merchant Securities.

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. W przypadku notowań instrumentów finansowych na rynkach zagranicznych na wycenę dodatkowo wpływa kurs walutowy. 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

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

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 punkcie 2.8.

Ekspozycja na ryzyko notowanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, wyrażonych w wartości godziwej wynosiła na dzień 31 grudnia 2010 r. 87 968 tys. zł. 10% spadek lub wzrost indeksu giełdowego WIG spowodowałby zmianę wyniku finansowego o około 10 153 tys. zł.

Ekspozycja na ryzyko nienotowanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wynosiła w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2010 r. 171 656 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 r. 20 669 tys. zł.

– Zmian wartości instrumentów dłużnych

Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych jest definiowane jako niekorzystna zmiana ceny danego instrumentu w następstwie czynników związanych z emitentem, a w przypadku instrumentu pochodnego – czynników związanych z emitentem instrumentu bazowego.

– Zmian kursów walut,

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

DM IDMSA posiada niewielkie pozycje należności 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. Spółka posiada instrumenty finansowe notowane na rynkach zagranicznych, na których wycenę wpływ mają również wahania kursów walutowych. W ocenie Zarządu ryzyko walutowe nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki a zmiana kursu walutowego o 2% spowodowałaby wpływ na wynik w wysokości 73,5 tys. zł.

– 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 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. Oprocentowanie tych kredytów 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.

– Zmian cen towarów,

Występujące zmiany cen towarów w ocenie Zarządu nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki.

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 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.

Spółka nabywa dłużne papiery wartościowe tych emitentów, którzy posiadają zadowalającą zdolność kredytową. Transakcje sprzedaży instrumentów finansowych z odroczonym terminem płatności również zawierane są z podmiotami o zadowalającej zdolności kredytowej. Spółka ponadto na bieżąco monitoruje stany należności, co znacznie 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 opcji sprzedaży instrumentów finansowych, które należy traktować jako umowy gwarancji finansowych. Zawierając tego typu umowy i udzielając gwarancji finansowych Spółka uwzględnia ryzyko spełnienia warunków określonych w tych umowach.

Łączna kwota ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego na dzień 31 grudnia 2010 r. w DM IDMSA wynosiła 1 084 674 tys. zł.

DM IDMSA wylicza kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka kredytowego w oparciu o 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 sporządzenia sprawozdania wymóg z tytułu ryzyka kredytowego wyniósł 68 mln zł. DM IDMSA nie uwzględnia w wyliczaniu wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego posiadanych zabezpieczeń. Metoda wyliczania wymogów kapitałowych w porównaniu z rokiem 2009 uległa zmianom, które wynikają z wejścia w życie nowego rozporządzenia.

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 gotówką w sposób zapewniający zaspokojenie potrzeb płynnościowych przy jednoczesnym

ograniczeniu kosztów jej utrzymania.

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. Utrzymywanie zbyt wysokiej płynności może z kolei oznaczać finansowanie działalności w oparciu o środki o wyższej cenie, które z punktu widzenia płynności będą posiadać lepsze własności. Koszty występowania nadpłynności będą w szczególności widoczne w przypadku braku możliwości utrzymywania pozyskanych funduszy w aktywach o rentowności przewyższającej koszt pozyskania funduszy.

DM IDMSA oraz spółki zależne zarządzają płynnością we własnym zakresie, jednocześnie mając możliwość wzajemnego transferu środków w postaci pożyczki, 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 tym zakresie DM IDMSA m.in. na bieżąco monitoruje poziom linii kredytowej, która zabezpiecza DM IDMSA przed ryzykiem związanym z nagłymi dopłatami do Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji oraz Wstępnego Depozytu Rozliczeniowego.

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. 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.

DM IDMSA przeprowadza testy warunków skrajnych. Ryzyko płynności uznaje się za istotne w działalności DM IDMSA w sytuacji, gdy potencjalna strata wyliczona w ramach poszczególnych testów warunków skrajnych przekroczy próg istotności. W roku 2010 ryzyko płynności zostało uznane za nieistotne, zatem wymóg wewnętrzny z tego tytułu wyniósł 0.

Spółka posiada zobowiązania warunkowe, które w razie ziszczenia się warunków określonych w umowach zamieniają się w zobowiązania bilansowe. Część podpisanych umów o charakterze gwarancji finansowych została wykonana w roku 2010 lub ujęta jako zobowiązanie bilansowe w związku z otrzymaniem wezwania do wykonania umowy. 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. Ponadto przedmiotem zawartych umów są stosunkowo płynne aktywa, co znacznie zmniejsza ryzyko negatywnego wpływu zobowiązań warunkowych na płynność Spółki.

Ryzyko koncentracji zaangażowania

DM IDMSA rozpoznaje ryzyko koncentracji zaangażowania w przypadku wystąpienia ekspozycji wobec danego podmiotu w wysokości przewyższającej:

- 20% poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego dla zaangażowania domu maklerskiego wobec podmiotów zależnych,
- 25% poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego dla zaangażowania domu maklerskiego wobec podmiotów pozostałych.

Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji występuje ze względu na zaangażowanie w spółkę zależną Electus S.A., której 100% akcji jest w posiadaniu DM IDMSA.

Ryzyka trudnomierzalne

Dodatkowo DM IDMSA wylicza wymogi wewnętrzne z tytułu ryzyk trudno mierzalnych.

Poprzez ryzyka trudnomierzalne w DM IDMSA rozumie się wszelkie ryzyka, które mogą być uznane za istotne, w stosunku do których nie istnieją żadne powszechnie akceptowalne metody umożliwiające ich pomiar w sposób ilościowy, a tym samym wyznaczenie wielkości zabezpieczającego je kapitału wewnętrznego.

Ryzyka trudnomierzalne są identyfikowane oraz klasyfikowane podczas procesu jakościowej oceny ryzyk trudnomierzalnych w ramach „Warsztatów ICAAP”. DM IDMSA zarządza ryzykami trudnomierzalnymi o charakterze istotnym w ramach procesu oceny kapitału wewnętrznego. W ramach ryzyk trudnomierzalnych DM IDMSA identyfikuje następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko zmiany warunków makroekonomicznych,
- ryzyko reputacji,
- ryzyko biznesowe i strategiczne,
- ryzyko grupy kapitałowej.

Celem zarządzania ryzykami trudnomierzalnymi w DM IDMSA jest identyfikowanie, ocena, pomiar, monitorowanie oraz ograniczanie ryzyk trudnomierzalnych, występujących w prowadzonej działalności. Dodatkowym celem jest spełnienie wymogów regulacyjnych, określonych w Rozporządzeniu w zakresie utrzymywania kapitału wewnętrznego.

Na pokrycie wszystkich pozostałych ryzyk występujących w działalności DM IDMSA, które w wyniku analizy uznano za ryzyka nieistotne, utrzymywany jest bufor kapitałowy ustalany podczas „Warsztatów ICAAP”. Dodatkowy bufor kapitałowy dotyczy również zidentyfikowanych ryzyk (tj. zaprezentowanych powyżej ryzyk), które zgodnie z przyjętymi założeniami w zakresie przekroczenia progu istotności, w wyniku przeprowadzenia testów warunków skrajnych, zostały uznane za nieistotne.

2.34.2. Electus S.A.

Monitoring ryzyka w spółce Electus S.A, 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. Osobą odpowiedzialną za ryzyko w spółce jest Dyrektor Departamentu Controllingu i Ryzyka Inwestycyjnego.

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 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 obarczone 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

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

do wierzytelności, co do których podjęte zostały czynności na etapie postępowania sądowego i egzekucyjnego występuje opóźnienie w 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 S.A. ocenia ryzyko kredytowe jako niewielkie.

31.12.2010

	do 3 miesięcy	od 3 - 6 miesięcy	od 6 - 12 miesięcy	powyżej 1 roku	Razem
Inwestycje krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych					-
Inwestycje krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	21 081				21 081
Razem inwestycje krótkoterminowe	21 081		-		21 081
Razem inwestycje długoterminowe				16 000	16 000

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 funkcjonowaniem samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej. Obowiązujące przepisy prawa w szczególności art. 60 ust. 6 Ustawy z dnia 30 sierpnia 1991 r. o zakładach opieki zdrowotnej (Dz.U.07.14.89) przewidują przejęcie przez Skarb Państwa lub inne organy założycielskie zobowiązań publicznych zakładów opieki zdrowotnej jednak dopiero po zakończeniu likwidacji takiej jednostki. W tej sytuacji w przypadku przedłużającej się likwidacji, której termin zakończenia określa organ założycielski, może przejściowo dojść do sytuacji w której brak będzie możliwości egzekucyjnych zaś trwająca wciąż likwidacja uniemożliwi skierowanie roszczeń w stosunku do organów założycielskich.

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 Interest Rate Swap (IRS). Instrument ten ma za zadanie ograniczyć straty wynikające z podwyższonej stopy procentowej. Umowa IRS dotyczy zobowiązania kredytowego finansującego zakup wierzytelności od Gminy Pabianice.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy przede wszystkim krótkoterminowych zobowiązań finansowych – kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji. Na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów wynoszą 5 503 tys. złotych, w tym zobowiązania krótkoterminowe 2 438 tys. złotych, a z tytułu emisji obligacji 109 969 tys. złotych, w tym zobowiązania krótkoterminowe 78 102 tys. złotych.

W związku z tym, iż odsetki od kredytów i pożyczek są naliczane wg zmiennej stopy procentowej i przy hipotetycznym założeniu wzrostu oprocentowania o 0,5 %, koszty finansowe za rok 2010 wzrosłyby o 421 tys. złotych w skali roku.

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 osiągniętych 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			
	rynkowe	płynności	kredytowe	zmiany stopy procentowej
Aktywa finansowe				
Pożyczki			X	
Wierzytelności windykacyjne			X	
Należności		X	X	
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		X		
Kredyty i pożyczki	X			X
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		X		X
Zobowiązania z tytułu dostaw		X		
Zobowiązania z tytułu nabycia wierzytelności		X		

Ryzyko zmian regulacji 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 z ustaw dotyczących restrukturyzacji sektora Służby Zdrowia. Przepisy te na ten moment nie mają jednak istotnego znaczenia ze względu na zakończenie prowadzonych postępowań restrukturyzacyjnych. W ocenie Spółki również obowiązująca od 19 kwietnia 2010 r. zmiana art. 831 KPC ograniczająca wartość 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 miała do tej pory istotnego wpływu na działalność Spółki.

Sektor publicznej służby zdrowia objęty jest 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 jest 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 wnioski dot. uczestnictwa w tym programie będzie można składać do sierpnia 2011 r. zaś sam program ma się zakończyć jeszcze w roku 2011 r. Po tym terminie miałyby obowiązywać rozwiązania przewidziane w projekcie Ustawy o działalności leczniczej

W dniu 22 października 2010 r. została uchwalona zmiana Ustawy o zakładach opieki zdrowotnej, której istotnym elementem jest wprowadzenie obowiązku uzyskania zgody podmiotu tworzącego na czynność prawną

mająca na celu zmianę wierzyciela, w przypadku zobowiązań SPZOZ. Zgodnie ze zmienionym art. 53 Ustawy podmiot który utworzył zakład, wydając zgodę albo odmawiając jej wydania, powinien brać pod uwagę konieczność zapewnienia ciągłości udzielania świadczeń zdrowotnych oraz w oparciu o analizę sytuacji finansowej i wynik finansowy SPZOZ za rok poprzedni.

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 ilości zawieranych umów przelewu wierzytelności i zwiększenie 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 18 marca 2011 r. Sejm Rzeczypospolitej Polskiej uchwalił ustawę o działalności leczniczej reformującą służbę zdrowia, natomiast w dniu 31 marca 2011r. Senat Rzeczypospolitej Polskiej wprowadził do Ustawy kilkadziesiąt poprawek i przekazał ponownie do Sejmu. . Zgodnie z art. 217 Ustawy ma ona wejść w życie z dniem 1 maja 2011r. .

W ocenie Spółki zwrócić należy uwagę w szczególności na rozwiązania dotyczące gospodarki finansowej oraz przekształceń organizacyjnych SPZOZ wynikające z uchwalonej Ustawy o działalności leczniczej. Ustawa 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. 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 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 przejmuje 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 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.

W ocenie Spółki należy podkreślić, że kluczowym elementem mającym wpływ na jakość zobowiązań SP ZOZ i ich bieżącą obsługę ma istnienie 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. 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.

Ustawa o działalności leczniczej również wprowadza obowiązek uzyskiwania zgody podmiotu tworzącego na czynność prawną mającą na celu zmianę wierzyciela SP ZOZ.

Spółka na bieżąco analizuje pojawiające się projekty ustaw regulujących zasady funkcjonowania jednostek sektora ochrony zdrowia jak również zmiany obowiązujących oraz projektowanych regulacji i jednocześnie dostosowuje przyjęte metody działania do zmieniającego się otoczenia prawnego i ekonomicznego.

Jednocześnie jednak, istnieje znaczna niepewność w zakresie stabilności regulacji prawnych mających 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.

2.34.3. Polski Fundusz Hipoteczny SA

Polski Fundusz Hipoteczny S.A.. posiada odpowiednie procedury związane z zarządzaniem ryzykiem finansowym. Procedurami objęte są wszystkie etapy działalności stworzono również system weryfikacji i nadzoru nad inwestycjami.

W Spółce nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń. Ze względu na charakter prowadzonych transakcji ryzyko finansowe jest minimalizowane poprzez stosowanie prawnych instrumentów zabezpieczeń realizowanych inwestycji. Spółka nie posiada ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

W związku z prowadzoną działalnością spółka narażona jest na ryzyko rynkowe kredytowe oraz utraty płynności finansowej.

Ryzyko rynkowe

W roku 2009 Spółka odczuła, wpływ negatywnych skutków związanych z ryzykiem rynkowym, przede wszystkim z spadkiem obrotów na rynku nieruchomości.

Do elementów ryzyka rynkowego należą:

- stagnacja na rynku nieruchomości – utrudnione zamknięcie inwestycji (spieniężenie wierzytelności).
- spadek wartości nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia nabywanych wierzytelności,
- brak źródeł finansowania,
- wzrost konkurencji ze strony funduszy sekurytyzacyjnych,
- brak potencjalnych inwestorów zainteresowanych nabyciem nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia posiadanych przez Spółkę wierzytelności.

Sytuacja na rynku finansowym i rynku nieruchomości ma wpływ na działalność Spółki. W ramach prowadzonej działalności Spółka może spieniężać nabyte wierzytelności poprzez:

- przejęcie i sprzedaż nieruchomości w trybie polubownym,
- przejęcie i sprzedaż nieruchomości w trybie egzekucyjnym,
- egzekucję należności pieniężnych poprzez egzekucję z nieruchomości,
- spłatę wierzytelności w ramach postępowania upadłościowego.

Obecna sytuacja gospodarcza ma wpływ na wzrost portfela złych kredytów, sytuacja taka stanowi zarówno zwiększenie ryzyka, ale również możliwości przeprowadzenia większej liczby transakcji. Sytuacja gospodarcza wskazuje, że banki powinny być zainteresowane sprzedażą wierzytelności.

Istotnym elementem minimalizacji ryzyka jest monitorowanie systemu prawnego pod kątem zmian w zakresie związanym z prowadzoną działalnością.

Ryzyko kredytowe

Spółka minimalizuje ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w wierzytelności poprzez odpowiednie procedury ściśle określające jakość inwestycji. Wszelkie realizowane inwestycje dotyczące wierzytelności muszą posiadać odpowiednie zabezpieczenia, zapewniające zwrot inwestycji. Stosowane zabezpieczenia nabywanych wierzytelności pozwalają na wyeliminowanie ryzyka związanego ze złą kondycją finansową dłużnika i jego niewypłacalnością.

Konstrukcja umów z kontrahentami również zapewnia bezpieczeństwo nakładów finansowych.

Istotnym elementem ryzyka jest czas zakończenia inwestycji i uzyskania spłaty należności, co może wpłynąć negatywnie na płynność w przypadku wydłużenia okresu jaki upłynie do zamknięcia inwestycji. W celu minimalizacji ryzyka Spółka w momencie analizy inwestycji ocenia maksymalny czas jej realizacji i pod tym kątem prowadzi analizy opłacalności. Jednym z elementów procedury jest pozyskanie informacji z różnych źródeł dotyczących możliwego terminu zakończenia inwestycji. Istotnym elementem jest znajomość procesów postępowania upadłościowego i egzekucyjnego.

Ryzyko płynności

Spółka na bieżąco wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Ewentualne zagrożenia płynności mogą wystąpić w przypadku zapadalności terminów spłat rat kredytów lub wykupu obligacji przy jednoczesnym braku możliwości zamknięcia inwestycji. Zachowanie płynności jest zatem uzależnione jest od terminów zamknięcia inwestycji i pozyskiwania dalszych źródeł finansowania. Spółka przyjmuje bezpieczny horyzont czasowy na zamknięcie inwestycji tak, aby brak zamknięcia pojedynczych inwestycji w zakładanym terminie, nie wpłynął negatywnie na wywiązywanie się Spółki ze zobowiązań.

3. Działalność zaniechana

W latach 2010 i 2009 w Grupie rozpoznano działalność zaniechana spełniającą kryteria MSSF 5 – aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana. Zgodnie ze zmianami do MSSF 5, jeżeli jednostka jest zobowiązana do planu sprzedaży dotyczącego utraty kontroli nad jednostką zależną, powinna zaklasyfikować wszystkie aktywa i zobowiązania spółki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży.

W dniu 22 grudnia 2010 r. DM IDMSA zbył wszystkie posiadane akcje Gwarant, w związku z czym wynik do dnia utraty kontroli w sprawozdaniu z całkowitych dochodów został ujęty jako działalność zaniechana.

Od I połowy 2009 r. Zarząd Electus, jedynego udziałowca Żak System, planował sprzedaż posiadanych udziałów Żak System. W dniu 10 lutego 2010 r. zawarto umowę sprzedaży 100% udziałów spółki Żak System. W związku z zawartą transakcją Żak System Sp. z o.o. nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej DM IDMSA. Jego aktywa skorygowane o wartość firmy zostały ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w danych porównywalnych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 pkt. 41b) i c), a zobowiązania ujęto jako zobowiązania przeznaczone do sprzedaży.

Grupa nie zidentyfikowała na 31 grudnia 2009 r. innej działalności zaniechanej spełniającej kryteria MSSF 5.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

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

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	I-XII/2010	I-XII/2009	I-XII/2010	I-XII/2009
Przychody z działalności podstawowej	123 216	138 331	30 804	31 869
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	58 282	49 948	14 570	11 507
Zysk (strata) brutto	53 921	50 874	13 480	11 720
Zysk (strata) netto	42 616	40 890	10 654	9 420
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	41 026	39 470	10 257	9 093
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	1 590	1 420	398	327
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 119	-30 168	5 780	-6 950
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-94 695	18 282	-23 674	4 212
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	132 802	6 948	33 201	1 601
Przepływy pieniężne netto razem	61 226	-4 938	15 307	-1 138
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	41 026	39 470	10 257	9 093
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.*	218 176 856	171 851 633	218 176 856	171 851 633
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	0,19	0,23	0,05	0,05
Rozwodniona liczba akcji w szt.*	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	0,19	0,18	0,05	0,04

	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Aktywa razem	1 290 326	1 031 772	325 815	251 149
Zobowiązania krótkoterminowe	470 221	297 429	118 734	72 399
Zobowiązania wobec Klientów	118 986	65 915	30 045	16 045
Zobowiązania długoterminowe	69 266	41 671	17 490	10 143
Rezerwy na zobowiązania	28 154	25 116	7 109	6 114
Kapitał własny	721 613	663 596	182 212	161 530
Kapitał zakładowy	21 818	21 818	5 509	5 311
Liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	3,31	3,04	0,84	0,74
Rozwodniona liczba akcji w szt.*	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	3,31	3,04	0,84	0,74

* W dniu 25 stycznia 2008 roku NWZ DM IDMSA podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze oferty publicznej emisji nie mniej niż 32 726 528 i nie więcej niż 109 088 428 akcji serii I o wartości nominalnej 0,10 zł. Podwyższenie kapitału w związku z dokonaną emisją 109 088 428 akcji serii I zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 5 czerwca 2009 roku.

Dla pozycji rachunku zysków i strat przeliczonych na EUR zastosowano średnią kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca:

12 miesięcy 2010 roku – 4,0000 PLN,

12 miesięcy 2009 roku – 4,3406 PLN.

Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

31 grudnia 2010 roku – 3,9603 PLN,

31 grudnia 2009 roku – 4,1082 PLN.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

5 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.	Nota	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	136 063	74 837
II. Należności krótkoterminowe	2	79 122	74 025
1. Należności z tytułu dostaw i usług		27 809	34 093
2. Pozostałe należności		51 313	39 932
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	4	415 681	469 598
IV. Pozostałe aktywa krótkoterminowe		0	0
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	0
VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6	0	2 413
VII. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7	76 837	3 173
VIII. Zapasy	8	3 389	3 534
IX. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9	193 713	28 760
X. Należności długoterminowe		0	224
XI. Udzielone pożyczki długoterminowe		36	0
XII. Nieruchomości inwestycyjne	10	31 431	4 292
XIII. Wartości niematerialne	11	329 904	338 112
XIV. Rzeczowe aktywa trwałe	13	9 917	12 807
XV. Pozostałe aktywa		14 233	19 997
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	14	14 200	19 968
2. Inne aktywa krótkoterminowe	15	33	29
Suma aktywów		1 290 326	1 031 772
I. Zobowiązania krótkoterminowe	16	470 221	297 429
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		5 622	4 370
2. Zobowiązania finansowe		330 993	217 178
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 308	305
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		130 298	75 576
II. Zobowiązania długoterminowe	18	69 266	41 671
1. Zobowiązania finansowe		68 918	41 319
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		348	352
III. Pozostałe pasywa	20	1 072	1 287
IV. Rezerwy na zobowiązania	21	28 154	25 116
V. Zobowiązania podporządkowane		0	0
VI. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	6	0	2 673
VII. Kapitał własny		721 613	663 596
1. Kapitał zakładowy	23	21 818	21 818
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	24	-25 661	-20 978
4. Kapitał zapasowy	25	620 268	502 821
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	26	65 156	133 567
6. Udziały niekontrolujące		10 983	2 606
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-20 818	-15 471
8. Kapitał z transakcji niepozabawiających kontroli		4 928	332
9. Zysk (strata) netto		41 026	39 470
10. Inne całkowite dochody	28	3 913	-569
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
Suma pasywów		1 290 326	1 031 772

Pozycje pozabilansowe	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Papiery wartościowe klientów	4 106 806	2 941 388

Pozycje pozabilansowe, w tym zobowiązania pozabilansowe zostały opisane w notach nr 3,17 oraz 20.

Wartość księgowa		721 613	663 596
Liczba akcji w sztukach		218 176 856	218 176 856
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,31	3,04
Rozwodniona liczba akcji w sztukach		218 176 856	218 176 856
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,31	3,04

W roku 2009 kapitał z transakcji niepozabawiających kontroli prezentowany był łącznie z innymi całkowitymi dochodami.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

6. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.		Nota	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
I.	Przychody z działalności podstawowej w tym:	30	123 216	138 331
1	Przychody z działalności maklerskiej		55 184	40 062
2	Pozostałe przychody z działalności podstawowej		68 017	98 294
3	Zmiana stanu produktów (zwiększenia-/zmniejszenia-)		15	-25
II.	Koszty działalności podstawowej	31	76 538	102 206
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		46 678	36 125
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	32	7 479	10 062
V.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0	0
VI.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	33	10	1 277
VII.	Zysk (strata) z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	34	-316	1 011
VIII.	Pozostałe przychody operacyjne	35	12 864	11 131
IX.	Pozostałe koszty operacyjne	36	8 433	9 658
X.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V+VI+VII+VIII-IX)		58 282	49 948
XI.	Przychody finansowe	37	27 744	23 532
XII.	Koszty finansowe	38	32 105	22 606
XIII.	Wynik z działalności kontynuowanej brutto (X+XI-XII)		53 921	50 874
XIV.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	39	12 748	9 984
1.	Część bieżąca		9 682	2 907
2.	Część odroczonego		3 066	7 077
XV.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (XIII-XIV)		41 173	40 890
XVI.	Wynik z działalności zaniechanej		2 125	0
XVII.	Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej		682	0
1.	Część bieżąca		654	0
2.	Część odroczonego		28	0
XVIII.	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (XVI-XVII)		1 443	0
XIV.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy (XV+XVIII)		42 616	40 890
1.	-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		41 026	39 470
2.	-przypadający na udziały niekontrolujące		1 590	1 420

1.	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki		41 026	39 470
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	171 851 633
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	0,19	0,23
4.	Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,19	0,18

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.			Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
I.	Zysk (strata) netto		42 616	40 890
II.	Inne całkowite dochody netto, w tym		4 482	1 326
1.	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		5 522	1 700
2.	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-1 040	-323
III.	Całkowite dochody ogółem (I+II)		47 098	42 216

Całkowite dochody ogółem na koniec 2009 r. zmieniły się o 332 tys. zł w związku ze zmianą prezentacji zbycia udziałów niepozabawiających kontroli. W sprawozdaniu skonsolidowanym za 2009 r. kwota ujęta była w innych całkowitych dochodach, w danych porównywalnych w niniejszym sprawozdaniu finansowym przesunięto kwotę na kapitał z transakcji niepozabawiających kontroli.

W rachunku zysków i strat za rok 2009 nie została wyodrębniona działalność kontynuowana i zaniechana, gdyż ta ostatnia jest nieistotna i została szczegółowo opisana w notce 6.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA

Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.	Okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	Okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	663 596	633 706
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	663 596	633 706
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	21 818	10 909
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	10 909
a) zwiększenia	0	10 909
- emisji akcji	0	10 909
b) zmniejszenia	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	21 818	21 818
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-20 978	-7 817
a) zwiększenia	-44 440	-13 161
- nabycie akcji własnych	-44 440	-13 161
b) zmniejszenia	-39 757	0
- zbycie akcji własnych	-39 757	0
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-25 661	-20 978
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	502 821	469 857
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	117 447	32 964
a) zwiększenia	118 478	141 434
- sprzedaż/emisja akcji powyżej wartości nominalnej	4 614	107 715
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	44 067	20 559
- wycena programu motywacyjnego	409	0
- przeksięgowanie z kapitału rezerwowego. w związku z nabyciem akcji własnych	44 440	13 160
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy na podstawie uchwały WZA	24 948	0
b) zmniejszenia	1 031	108 470
- pokrycie straty	0	108 444
- wykorzystanie straty podatkowej dot. kapitałów i podatek od transakcji ujętych w kapitale	878	26
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	153	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	620 268	502 821
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	133 567	265 631
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-68 411	-132 064
a) zwiększenia	1 033	8
- podział wyniku finansowego	1 033	0
- rozliczenie emisji akcji serii I	0	8
b) zmniejszenia	69 444	132 072
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy. w związku z nabyciem akcji własnych	44 440	13 160
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy na podstawie uchwały WZA	24 948	0
- rozliczenie kosztów emisji	0	288
- przeksięgowanie na kapitał zakładowy w związku z rejestracją emisji akcji serii I	0	10 909
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy w związku z rejestracją emisji akcji serii I	0	107 715
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	56	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	65 156	133 567
6. Udziały niekontrolujące na początek okresu	2 606	821
6.1. Zmiany stanu udziałów niekontrolujących	8 377	1 785
a) zwiększenia	11 096	2 078
- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	10 770	1 329
- zbycie udziałów niepozabawiające kontroli	326	749
b) zmniejszenia	2 719	293
- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	112	
- podział zysku z lat ubiegłych	0	293
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	2 607	0
6.2. Udziały niekontrolujące na koniec okresu	10 983	2 606
7. Kapitał z transakcji niepozabawiających kontroli na początek okresu	332	0
7.1. Zmiany stanu kapitału z transakcji niepozabawiających kontroli	4 596	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

a) zwiększenia	4 928	332
- zbycie udziałów niepozbowiające kontroli	4 928	332
b) zmniejszenia	332	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	332	0
7.2 Kapitał z transakcji niepozbowiających kontroli na koniec okresu	4 928	332
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	23 999	-103 800
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	56 386	28 526
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	56 386	28 526
a) zwiększenia	591	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	591	0
b) zmniejszenia	45 408	20 559
- pokrycie straty zyskiem	0	0
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	44 158	20 559
- podział zysku lat ubiegłych na cele użytecznie społeczne	218	0
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	1 032	0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11 569	7 967
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	32 387	132 326
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	132 326
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	108 888
- pokrycie straty	0	108 888
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	32 387	23 438
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-20 818	-15 471
9. Zysk netto za rok obrotowy	41 026	39 470
10. Strata netto za rok obrotowy	0	0
11. Odpisy z zysku	0	0
12. Inne całkowite dochody na początek okresu	-569	-1 895
12.1. Zmiany innych całkowitych dochodów	4 482	1 326
a) zwiększenia	5 522	1 706
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 471	1 700
- podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	6
- pozostałe	51	0
b) zmniejszenia	1 040	380
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
- rozwiązanie aktywa na podatek odroczoney	981	329
- inne	59	51
12.2. Inne całkowite dochody na koniec okresu	3 913	-569
13. Całkowity dochód na koniec okresu (9+10+11+12.2)	44 939	38 901
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	721 613	663 596
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	721 613	663 596

Całkowite dochody ogółem na koniec 2009 r. zmieniły się o 332 tys. zł w związku ze zmianą prezentacji zbycia udziałów niepozbowiających kontroli. W sprawozdaniu skonsolidowanym za 2009 r. kwota ujęta była w innych całkowitych dochodach, w danych porównywalnych w niniejszym sprawozdaniu finansowym przesunięto kwotę na kapitał z transakcji niepozbowiających kontroli.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

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

Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A.	Okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	Okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	56 046	50 874
II. Korekty razem	-32 927	-81 042
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5 439	-1 011
2. Amortyzacja	3 916	4 309
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	1
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 395	4 217
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-5 849	-4 229
6. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	9 031	-3 255
7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-3 170	-94 492
9. Zmiana stanu zapasów	2 562	2 046
10. Zmiana stanu należności	-68 846	2 299
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	42 390	12 387
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 020	-3 592
13. Podatek dochodowy zapłacony	-8 433	3 600
14. Pozostałe korekty	-16 342	-3 322
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	23 119	-30 168
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	37 437	37 219
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	155	81
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	116	154
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	10	1 449
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	10	1 449
- zbycie instrumentów finansowych	0	1 449
- dywidendy i udziały w zyskach	10	0
- inne wpływy	0	0
4. Z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	26 120	5 553
a) w jednostkach powiązanych	26 120	5 553
- zbycie inwestycji w jednostkach zależnych	6 261	535
- zbycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	17 773	4 395
- dywidendy i udziały w zyskach	2 086	623
- inne wpływy z instrumentów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
5. Pozostałe wpływy	11 036	29 982
- odsetki otrzymane	11 036	29 982
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- inne wpływy	0	0
II. Wydatki	-132 132	-18 937
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-634	-650
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-2 753	-720
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	-5 813	-15 167
a) w jednostkach powiązanych:	0	0
b) w pozostałych jednostkach	-5 813	-15 167
- nabycie instrumentów finansowych	-5 813	-15 167
- inne wydatki	0	0
4. Na inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-121 674	-2 400
a) w jednostkach powiązanych	-121 674	-2 400
- nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	-90	0
- nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-121 584	-2 400
b) w pozostałych jednostkach	0	0
5. Pozostałe wydatki	-1 258	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	-36	0
- inne wydatki	-1 222	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-94 695	18 282
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	348 210	218 996

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	7 916	1 000
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	24 480	19 481
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	262 957	187 071
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wpływy z emisji akcji	0	0
7. Dopłaty do kapitału	0	0
8. Pozostałe wpływy	52 857	11 444
II. Wydatki	-215 408	-212 048
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	-16	0
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-617	0
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-27 030	-25 689
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-121 473	-156 881
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wydatki z tytułu emisji akcji	0	0
7. Nabycie akcji własnych	-44 440	-13 161
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-975	-704
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0	0
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	-366	-277
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-529	-645
12. Zapłacone odsetki	-19 258	-6 939
13. Pozostałe wydatki	-704	-7 752
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	132 802	6 948
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	61 226	-4 938
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	61 226	-4 938
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	74 837	79 775
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	136 063	74 837
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	116 731	62 795

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

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

9. Dodatkowe noty objaśniające

Nota 1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2010	31.12.2009
a) w kasie	312	168
b) na rachunkach bankowych	46 298	37 149
c) inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	89 448	37 516
d) inne aktywa pieniężne	5	4
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	136 063	74 837

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	136 056	74 825
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	7	12
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	136 063	74 837

Nota 1b Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Klientów

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE KLIENTÓW	31.12.2010	31.12.2009
a) na rachunkach bankowych i w kasie (w tym lokaty bankowe)	115 143	62 795
b) ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez SP	0	0
c) pozostałe	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów, razem	115 143	62 795

Nota 1c Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA	31.12.2010	31.12.2009
a) środki pieniężne klientów	115 143	62 795
b) środki pieniężne własne zablokowane na zabezpieczenie zobowiązań	1 588	0
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania, razem	116 731	62 795

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

Nota 2 Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2010	31.12.2009
a) od klientów w tym z tytułu:	452	1 341
-odroczonego terminu zapłaty	452	1 341
b) od jednostek powiązanych w tym:	1 404	992
-od jednostek stowarzyszonych	1 397	42
-od innych jednostek powiązanych	7	950
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	9 070	6 617
-z funduszu rozliczeniowego	1 176	1 350
-należności z funduszu rekompensat	1 514	1 319
-pozostałe	6 380	3 948
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 078	1 593
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
h) przekazane zaliczki na zakup instrumentów finansowych	4 547	6 379
i) z tytułu podatków dotacji i ubezpieczeń społecznych	2 845	917
j) dochodzone na drodze sądowej nie objęte odpisami aktualizującymi należności	110	161
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

l) z tytułu dostaw i usług i przedpłaty na dostawy i usługi	24 295	33 562
m) pozostałe	32 321	22 463
Należności krótkoterminowe netto	79 122	74 025
m) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	6 588	3 876
Należności krótkoterminowe brutto	85 710	77 901

Jednostka Dominująca posiada należność sporną w wysokości 2 000 tys. zł. z tytułu zaliczki wpłaconej na poczet nabycia papierów wartościowych. Przedmiotowa należność nie została objęta odpisem aktualizującym. Zarząd Jednostki Dominującej jest przekonany co do zasadności roszczenia, co dodatkowo potwierdzone zostało otrzymaną opinią prawną.

Należności z tytułu dostaw i usług w poprzednich latach prezentowane były w pozycji należności od Klientów oraz pozostałe należności. Obecnie prezentowane są odrębnie, w związku z czym przedmiotowe należności w danych porównywalnych za 2009 r. przeniesione zostały do pozycji l) niniejszej noty.

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

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	3 876	6 336
a) zwiększenia (z tytułu)	4 128	1 533
- utworzenie odpisu aktualizującego+ fundusz rekompensat	4 128	1 533
b) zmniejszenia (z tytułu)	228	117
- wykorzystania	228	117
c) rozwiązanie	1 188	3 876
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	6 588	3 876

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. Zmniejszenie 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 prezentuje się po dokonaniu kompensaty. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość przedmiotowych rezerw Jednostki Dominującej wynosiła 1 514 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 1 319 tys. zł.

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

NALEŻNOŚCI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2010	31.12.2009
a) do 1 miesiąca	27 846	29 074
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 033	6 110
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	19 918	36 685
d) powyżej 1 roku do 5 lat	19 716	293
e) powyżej 5 lat	4 571	0
f) należności przeterminowane	6 626	5 739
Należności razem (brutto)	85 710	77 901
g) odpisy aktualizujące należności	6 588	3 876
Należności razem (netto)	79 122	74 025

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

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

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2010	31.12.2009
a) do 1 miesiąca	613	3 289
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 116	737
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 435	877
d) powyżej 1 roku do 5 lat	2 462	836
e) powyżej 5 lat	0	0
Należności razem (brutto)	6 626	5 739
f) odpisy aktualizujące należności	2 813	1 291
Należności przeterminowane razem (netto)	3 813	4 448

Wartość należności przeterminowanych Jednostki Dominującej, na które nie utworzono odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 3 012 tys. zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego należności w kwocie 604 tys. zł zostały uregulowane, w związku z czym na dzień bilansowy nie istniała konieczność tworzenia dla nich odpisów aktualizujących. W odniesieniu do pozostałej kwoty należności przeterminowanych (w tym również spornych), po dokonaniu stosownych analiz Zarząd DM IDMSA nie stwierdził przesłanek utraty wartości aktywów. Pozostałe spółki nie prezentują istotnych z punktu widzenia Grupy należności przeterminowanych nieobjętych odpisami aktualizującymi.

Nieobjęcie odpisem aktualizującym należności przeterminowanych Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2009 r. w wysokości 7 791 tys. zł wynikało z faktu, iż kwota 5 456 tys. zł została uregulowana przed terminem publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009 (zdarzenie po dniu bilansowym), a w odniesieniu do pozostałej kwoty dokonane analizy nie wskazały przesłanek utraty wartości aktywów.

Nota 2d Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	85 710	77 901
b) w walutach obcych	0	0
Należności krótkoterminowe brutto razem	85 710	77 901

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 2010 r. główną pozycję wierzytelności Grupy, w odniesieniu do których ustanowiono zabezpieczenia stanowiły wierzytelności Electus i Electus Hipoteczny.

W odniesieniu do należności i wierzytelności Electus najczęściej stosowanym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na wierzytelnościach bądź weksel lub cesja kontraktu z NFZ. Natomiast na jednostkach innych niż SPZOZ najistotniejszymi pozycjami są wymienione poniżej:

Stan na 31 grudnia 2010 r.

Opis wierzytelności	Wartość wierzytelności (w tys. zł)	Wartość zabezpieczenia (w tys. zł)	Rodzaj zabezpieczenia
Wierzytelność Presto wynikająca z porozumienia zawartego dnia 03.08.2007r.	4 407 tys. zł	4 600 tys. zł	Hipoteka na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Kościuszki Nr KW WR1K/00085640/7
Umowa przelewu wierzytelności Archeron do Presto Sp. z o.o. z dnia 30.08.2010 r.	3 612 tys. zł	3 612 tys. zł	Hipoteka na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Kościuszki Nr KW WR1K/00085640/7

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Stan na 31 grudnia 2009 r.

Otrzymane zabezpieczenia należności	Wartość bilansowa należności (w tys. zł)	Wartość godziwa zabezpieczenia (w tys. zł)	Rodzaj zabezpieczenia
Wierzytelność od Pana Marka Falenty	48 016	36 859	Zastaw na udziałach ZNTK Nieruchomości należących do Pana Marka Falenty.
Wierzytelność od Pana Bogusława Witki	11 734	9 582	Hipoteka na nieruchomościach w kwocie 6 000 tys. zł oraz zastaw na udziałach ZNTTK Nieruchomości należących do Pana Marka Falenty
Wierzytelność od Archeon Capital Management Ltd	3 423	3 229	Zastaw na udziałach ZNTK Nieruchomości należących do Pana Marka Falenty.
Wierzytelność od Sigma Sp. z o.o.	15 000	16 040	Zastaw na udziałach ZNTK Nieruchomości należących do Pana Marka Falenty i weksel własny in blanco z wystawienia Sigma Sp. z o.o. poręczony przez Poznańskie Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego S.A..
Wierzytelność od Presto Sp. z o.o.	4 407	4 417	Zastaw na udziałach ZNTK Nieruchomości należących do Pana Marka Falenty.
Wierzytelność od Artis Sp. z o.o.	13 016	11 649	Zastaw na udziałach ZNTK Nieruchomości należących do Pana Marka Falenty.

Polski Fundusz Hipoteczny posiada należności z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 7 948 tys. zł. Wierzytelności będące przedmiotem sprzedaży posiadają zabezpieczenia w postaci hipotek na nieruchomościach o wartości przewyższającej cenę wierzytelność. Konstrukcja umowy przewiduje, iż do czasu zapłaty należności zabezpieczenia nie są przenoszone.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. PFH posiadał należności z tytułu sprzedaży wierzytelności od Presto Sp. z o.o. w wysokości 4 350 tys. zł z czego:

- 3 000 tys. zł płatne do dnia 28 lutego 2011 r.,
- 1 000 tys. zł płatne do dnia 30 kwietnia 2011 r.,
- 350 tys. zł płatne do 31 lipca 2011 r.

PFH powziął informację, że kwota 3 988 tys. zł wynikająca z planu podziału z egzekucji wierzytelności wobec dłużnika Videograf Sp. z o.o. stanowiąca jedną ze zbytych należności, została przelana na rachunek pierwotnego wierzyciela tj. Meritum Bank ICB S.A. w Gdańsku. PFH działając pod poprzednią nazwą Electus Trade Building Sp z o.o. zawarł w dniu 30 marca 2007r. z Bankiem Współpracy Europejskiej (obecnie Meritum Bank ICB S.A.) umowę przelewu wierzytelności. Na mocy tejże umowy Bank przelał m.in. wierzytelność wobec dłużnika Videograf Sp. z o.o. zabezpieczoną hipotekami na nieruchomości należące do Astralon SA. Z uwagi na zmiany nazwy i formy prawnej Cesjonariusza (PFH) zgodnie z obowiązującymi w banku procedurami zachodzi konieczność zweryfikowania osoby aktualnego wierzyciela po dokonaniu oceny następstwa prawnego. Zobowiązanie banku do zwrotu świadczenia wynika wprost z zapisu §6 ust 2, Umowy przelewu wierzytelności i znajduje swoje umocowanie w dyspozycji przepisów art. 405kc i art. 410 k.c. W związku z tym, iż obowiązek przekazania środków na rzecz PFH nie budzi wątpliwości formalnoprawnych, PFH spodziewa się w najbliższym czasie przekazania środków przez Bank.

Polski Fundusz Hipoteczny posiada zakupione wierzytelności za cenę 7 652 tys. zł, w tym wierzytelności zabezpieczone hipotecznie lub przewłaszczeniem nieruchomości o łącznej wartości nominalnej ujętej w księgach na kwotę 9 085 tys. zł oraz wierzytelności niezabezpieczone o łącznej wartości nominalnej ujętej w księgach na kwotę 1 485 tys. zł. Dyskonto od wyżej wymienionych wierzytelności wynosi 2 918 tys. zł.

Udzielone pożyczki w kwocie 7 331 tys. zł posiadają zabezpieczenia w formie hipotek w kwotach pokrywających w pełni wartość udzielonych pożyczek z uwzględnieniem odsetek i prowizji lub w formie przewłaszczenia na zabezpieczenie. Wartość nieruchomości, na których ustanowione jest zabezpieczenie, posiada wartość przewyższającą kwotę pożyczki. Oprocentowanie udzielonych pożyczek wynosi od 14-18%, spłata pożyczek miała nastąpić do dnia 15 kwietnia 2011 r. Dnia 21 kwietnia 2011 r. spółka podpisała porozumienie w sprawie spłaty zadłużenia przesuwające termin spłaty pożyczek na dzień 31 stycznia 2012 r. z tym, że odsetki i prowizje naliczone do dnia 21 kwietnia 2011 r. w wysokości 758 tys. zł oraz kapitał w wysokości 159 tys. zł zostały zapłacone dnia 27 kwietnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 4 Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	31.12.2010	31.12.2009
a) akcje	89 089	119 416
b) dłużne papiery wartościowe	82 746	41 171
c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	93 247	84 678
d) warrant	0	0
e) pozostałe papiery wartościowe udziały	5 013	24 998
f) inne prawa majątkowe (wierzytelności windykacyjne)	134 983	170 176
g) towary giełdowe	0	0
h) pozostałe (pożyczki)	10 603	29 159
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	415 681	469 598

Pozycja dłużne papiery wartościowe obejmuje obligacje komercyjne znajdujące się w posiadaniu Grupy, z czego większość to inwestycje DM IDMSA. Jednostka Dominująca rozpoznaje ryzyko koncentracji w odniesieniu do posiadanego portfela obligacji biorąc pod uwagę udział obligacji danego emitenta w wartości całego portfela obligacji. Obligacje emitentów, w przypadku których zaangażowanie DM IDMSA przekracza 20% wartości portfela obligacji łącznie stanowią niecałe 55% posiadanego portfela obligacji, a łączna wartość obligacji podmiotów, w których zaangażowanie DM IDMSA stanowi od 10 do 20 % wartości portfela wynosi ok. 22% posiadanego portfela obligacji. Spółka rozpoznaje również ryzyko kredytowe z tytułu posiadania w portfelu obligacji, których termin wykupu minął (niespełna 2% wartości całego jej portfela obligacji). W porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym proporcje te uległy poprawie.

Okolo 52% posiadanych obligacji komercyjnych jest zabezpieczona. Zabezpieczenie stanowią: zastawy na instrumentach finansowych, blokady akcji, zastaw rejestrowy na prawach majątkowych, hipoteki na nieruchomościach. Ustanowione zabezpieczenia wynikają z warunków emisji obligacji oraz indywidualnych porozumień z poszczególnymi emitentami.

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

ZMIANA STANU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU (WYCENA)	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	25 122	-13 729
a) zwiększenia (z tytułu)	48 466	75 569
-wyceny instrumentów finansowych	48 466	75 569
b) zmniejszenia (z tytułu)	57 351	64 650
-wyceny instrumentów finansowych	57 351	64 650
c) rozwiązanie (zrealizowanie)	-18 633	-27 932
Stan na koniec okresu	34 870	25 122

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

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	415 681	469 598
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	415 681	469 598

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

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2010	31.12.2009
A. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach w wartości godziwej:	39 053	25 390
a) akcje	37 474	25 390
b) obligacje	1 579	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:	328 256	392 272
a) akcje	29 799	46 985
b) obligacje	81 167	36 276

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

c) inne	217 290	309 011
- inne prawa majątkowe (wierzytelności windykacyjne)	134 983	170 176
- jednostki uczestnictwa certyfikaty inwestycyjne	66 691	84 678
- udziały	5 013	24 998
- pozostałe (w tym pożyczki)	10 603	29 159
D. Z ograniczoną zbywalnością	48 372	51 936
a) akcje	21 816	47 041
- akcje notowane na rynku regulowanym	21 816	46 711
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	0	330
b) obligacje	0	4 895
c) inne	26 556	0
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	26 556	0
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej w tym:	415 681	469 598
- korekty aktualizujące wartość	34 870	25 122

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość prezentowanych w niniejszej nocie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o ograniczonej zbywalności odzwierciedla:

- 46 644 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań DM IDMSA,
- 1 728 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, w odniesieniu do których zostały ustanowione czasowe ograniczenia możliwości sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość prezentowanych w niniejszej nocie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o ograniczonej zbywalności odzwierciedla:

- 41 162 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań DM IDMSA,
- 7 245 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, których prawo własności na dzień bilansowy nie zostało przeniesione na DM IDMSA (na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF Spółka dokonała ujęcia zobowiązań do nabycia papierów wartościowych i odnośnych aktywów,
- 3 529 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, w odniesieniu do których są ustanowione czasowe ograniczenia możliwości sprzedaży.

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

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa		
1. Notowane papiery wartościowe	67 770	73 121
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	67 770	73 121
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	0	0
2. Nienotowane instrumenty kapitałowe	335 934	356 128
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	10 603	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	325 331	356 128
3. Obligacje	82 746	36 276
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	1 632	54
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	81 114	36 222
4. Papiery wartościowe ujęte na podstawie założeń koncepcyjnych	6 068	7 246
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	2 020
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	6 068	5 226
5. Należności	79 122	72 711
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	79 122	72 711
6. Pożyczki	0	1 315
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	0	1 315
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	2 413
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	0	2 413
Aktywa razem	571 640	549 210
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów razem	80 005	75 195
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji razem	491 635	474 015

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Zobowiązania	0	
1. Dłużne papiery wartościowe	295 523	132 762
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	295 523	132 762
2. Kredyty i pożyczki	23 875	25 051
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	23 875	25 051
3. Zobowiązania z tytułu zakupu instrumentów finansowych	80 513	100 684
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	80 513	100 684
Zobowiązania razem	399 911	258 497
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów razem	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji razem	399 911	258 497

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

W dniu 22 grudnia 2010 r. DM IDMSA zbył wszystkie posiadane akcje Gwarant. W związku z zawartą transakcją spółki Gwarant Agencja Ochrony S.A. i Gwarant Bis Agencja Ochrony Sp. z o.o. przestały być jednostkami zależnymi DM IDMSA. W związku z powyższym wynik do dnia utraty kontroli w sprawozdaniu z całkowitych dochodów został ujęty jako działalność zaniechana.

Aktywa	31.12.2010
a) środki pieniężne	1 222
b) należności krótkoterminowe	5 648
c) instrumenty dostępne do sprzedaży	128
c) zapasy	181
d) wartości niematerialne	85
e) rzeczowe aktywa trwałe	3 142
f) pozostałe aktywa długoterminowe	219
Aktywa, razem	10 625

Pasywa	31.12.2010
a) zobowiązania krótkoterminowe	4 806
b) zobowiązania długoterminowe	316
c) rozliczenia międzyokresowe	807
d) rezerwy	132
e) kapitał własny	4 564
Pasywa, razem	10 625

Rachunek zysków i strat Gwarant i Gwarant BIS	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Przychody z działalności podstawowej	32 847
II. Koszty działalności podstawowej	33 866
III. Wynik z działalności podstawowej (I-II)	-1 019
IV. Pozostałe przychody operacyjne	4 735
V. Pozostałe koszty operacyjne	73
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V)	3 643
VII. Przychody finansowe	12
VIII. Koszty finansowe	54
IX. Wynik z działalności gospodarczej brutto (VI+VII+VIII)	3 601
X. Zysk (strata) brutto	3 601
XI. Podatek dochodowy	681
XII. Zysk (strata) netto (IX+X-XI)	2 920

Przepływy środków pieniężnych Gwarant i Gwarant BIS	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 275
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-499
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 393
IV. Przepływy pieniężne netto razem	383
V. Bilansowa zamiana środków pieniężnych	383
VI. Środki pieniężne na początek okresu	838
VII. Środki pieniężne na koniec okresu	1 221

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Z uwagi na fakt, iż Zarząd Spółki Electus S.A. w dniu 10 lutego 2010 r. zawarł z Work Service S.A. umowę sprzedaży posiadanych 100 % udziałów w spółce zależnej Żak System Sp. z o.o., na dzień 31 grudnia 2009 r. w pozycji bilansowej w kategorii aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 pkt. 41b) i c) ujęto wartość aktywów spółki Żak System Sp. z o.o. skorygowane o korekty konsolidacyjne, natomiast w kategorii pasywów w zobowiązaniach przeznaczonych do sprzedaży ujęto zobowiązania spółki zależnej Żak System Sp. z o.o.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31.12.2009
a) środki pieniężne	351
b) należności krótkoterminowe	1 450
c) zapasy	113
d) wartości niematerialne	3
e) należności długoterminowe	220
f) rzeczowe aktywa trwałe	91
g) pozostałe aktywa długoterminowe	185
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem	2 413

Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	31.12.2009
a) zobowiązania krótkoterminowe	2 589
b) rezerwy na zobowiązania	84
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży, razem	2 673

Rachunek zysków i strat Spółki Żak System Sp. z o.o.	Okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
I. Przychody z działalności podstawowej	7 827
II. Koszty działalności podstawowej	8 492
III. Wynik z działalności podstawowej (I-II)	-665
IV. Pozostałe przychody operacyjne	861
V. Pozostałe koszty operacyjne	347
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V)	-151
VII. Przychody finansowe	3 189
VIII. Koszty finansowe	3 323
IX. Wynik z działalności gospodarczej brutto (VI+VII+VIII)	-285
X. Zysk (strata) brutto	-285
XI. Podatek dochodowy	148
XII. Zysk (strata) netto (IX+X-XI)	-433

Przepływy środków pieniężnych Spółki Żak System Sp. z o.o.	Okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	110
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-37
IV. Przepływy pieniężne netto razem	73
V. Bilansowa zamiana środków pieniężnych	73
VI. Środki pieniężne na początek okresu	278
VII. Środki pieniężne na koniec okresu	351

Nota 7 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31.12.2010	31.12.2009
a) akcje	8 514	3 173
b) dłużne papiery wartościowe	0	0
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0
d) certyfikaty inwestycyjne	0	0
e) pozostałe papiery wartościowe udziały	52 323	0
f) inne prawa majątkowe	0	0
g) towary giełdowe	0	0
h) pozostałe (pożyczki)	16 000	0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży razem	76 837	3 173

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

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

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	68 357	133
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł):	8 480	3 040
- w tys. GBP	1 880	660
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży razem	76 837	3 173

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

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2010	31.12.2009
A. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach w wartości godziwej	8 480	3 040
a) akcje	8 480	3 040
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	68 357	133
a) akcje	52 357	133
b) obligacje	0	0
c) inne	16 000	0
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:	76 837	3 173
- korekty aktualizujące wartość za okres razem	5 158	-311

Nota 8 Zapasy

ZAPASY	31.12.2010	31.12.2009
a) materiały	6	152
b) półprodukty i produkty roboty w toku	0	0
c) produkty gotowe	310	310
d) towary	3 073	3 072
Zapasy brutto razem	3 389	3 534
Odpisy aktualizujące	0	0
Zapasy netto razem	3 389	3 534

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	0	-124
a) zwiększenia	0	124
- rozwiązanie odpisu	0	124
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	0	1 645
Wartość zużytych zapasów	530	1 033

Nota 9 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	31.12.2010	31.12.2009
a) akcje i udziały	193 713	28 760
b) certyfikaty inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych razem	193 713	28 760

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych

Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa ogółem	1 488 004	-
Zobowiązania	1 215 804	-
Przychody	50 111	-
Zysk/strata	-194	-

Skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej SprintAir	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa ogółem	90 574	81 669
Zobowiązania	58 382	61 415
Przychody	85 490	81 645
Zysk/strata	16 944	8 659

Grupa Kapitałowa SprintAir sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. W celu zachowania spójności zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej DM IDMSA dokonano, w oparciu o najlepszą wiedzę, oszacowań korekt zmiany aktywów netto (wynikających z różnic pomiędzy ustawą o rachunkowości a MSSF) dla celów prawidłowego ujęcia Grupy Sprint Air w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej DM IDMSA. Oszacowany wpływ na zmianę aktywów netto SprintAir przypadający na Grupę Kapitałową DM IDMSA wyniósł w 2010 r. -425 tys. zł (in minus), natomiast w 2009 r. -1 446 tys. zł.(in minus)

Skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej Internetowego Domu Handlowego	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa ogółem	34 378	-
Zobowiązania	19 538	-
Przychody	5 975	-
Zysk/strata	-19 538	-

Spółka Miraculum S.A. w upadłości układowej, jako podmiot notowany na GPW zobowiązany jest do publikowania sprawozdań finansowych, w związku z czym wszelkie informacje dotyczące tego podmiotu należy analizować na podstawie opublikowanych przez jednostkę raportów bieżących, okresowych i sprawozdań finansowych.

Nota 9a Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (struktura walutowa)

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	193 713	28 760
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży razem	193 713	28 760

Nota 9b Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wg zbywalności)

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2010	31.12.2009
A. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach w wartości godziwej	59	6 763
a) akcje	59	6 763
b) udziały	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych w wartości godziwej	0	0
a) akcje	0	0
b) udziały	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym w wartości godziwej	188 920	11 351
a) akcje	188 920	11 351
b) udziały	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością w wartości godziwej	2 792	6 154
a) akcje	2 792	6 154
b) obligacje	0	0
1. Razem instrumenty dostępne do sprzedaży w wartości godziwej	191 771	24 268
2. Ujęcie udziału Inwestora	4 035	4 941
3. Korekty aktualizujące wartość za okres	-2 093	-449
Razem inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, razem	193 713	28 760

Zmiany wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w 2010 r. wynikają z:

- transakcji zbycia 260 000 akcji SprintAir i transakcji nabycia 48 552 akcji SprintAir, które miały miejsce w IV kwartale 2010 r.
- objęcia i nabycia akcji Internetowego Domu Handlowego (IDH) w III i IV kwartale 2010 r.,
- ujęcia zobowiązania do nabycia akcji Internetowego Domu Handlowego (wyjaśniono poniżej),
- nabycia akcji Polskiego Banku Przedsiębiorczości (dawniej West LB Bank Polska) w IV kwartale 2010 r.,
- zbycia wszystkich posiadanych akcji Profinet w II kwartale 2010 r.,
- zaprzestania wywierania znaczącego wpływu na spółkę AWBUD S.A. począwszy od III kwartału 2010 r.
- ujęcia inwestycji w akcje SNIF serii G, które zostały objęte i opłacone w 2010 r., a zarejestrowane w 2011 r.

W roku 2010 DM IDMSA zawarł umowy, na podstawie których zobowiązany jest do nabycia akcji spółki IDH w ustalonej z góry ilości, po ustalonych z góry cenach i w ustalonych terminach. Na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF dot. zobowiązań, na dzień bilansowy ujęto zobowiązanie do nabycia papierów wartościowych i odnośne aktywa. Instrumenty te ujęto początkowo w cenie nabycia, a następnie dokonano analizy przesłanek z tytułu utraty wartości i utworzono odpis aktualizujący w wysokości 2 093 tys. zł. Utworzenie odpisu aktualizującego ujęto w kosztach finansowych. Biorąc pod uwagę fakt, iż przeniesienie własności przedmiotowych instrumentów finansowych nastąpi z chwilą uregulowania poszczególnych rat zobowiązań, Spółka ujmuje te instrumenty jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych o ograniczonej możliwości dysponowania. Więcej informacji w tym zakresie przedstawiono w notce 9.

W roku 2010 nie stwierdzono istnienia innych przesłanek wskazujących na utratę wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, w związku z czym nie tworzących innych odpisów. Zmniejszenie wartości odpisów aktualizujących w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 449 tys. zł wynika z opisanych wyżej transakcji zbycia i przekwalifikowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Zmniejszenie odpisów ujęto w przychodach finansowych.

Wartość prezentowanych w niniejszej notce inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o ograniczonej zbywalności odzwierciedla:

- na dzień 31 grudnia 2010 r. - wartość akcji (w cenach nabycia), których prawo własności na dzień bilansowy nie zostało przeniesione na DM IDMSA (na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF Spółka dokonała ujęcia zobowiązań do nabycia papierów wartościowych i odnośnych aktywów),
- na dzień 31 grudnia 2009 r. - wartość akcji (w cenach nabycia), które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań. Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki na dzień bilansowy przedstawiono w notce 19.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych należących do Grupy, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe należały posiadane akcje spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej. Pozostałe jednostki stowarzyszone nie są notowane. Wartość posiadanych akcji Miraculum S.A. w upadłości układowej na dzień 31 grudnia 2010 r. wyceniona po kursie rynkowym wynosiła 60 tys. zł.

Jedyną spółką stowarzyszoną należącą do Grupy, dla której istnieją opublikowane notowania rynkowe na dzień 31 grudnia 2009 r. był AWBUD S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa posiada 5 703 086 akcji spółki. Kurs zamknięcia notowań akcji AWBUD S.A. na dzień bilansowy wynosił 1,96 zł, co dało wartość posiadanych udziałów według kursu giełdowego w wysokości 11 178 tys. zł.

Nota 10 Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2010	31.12.2009
a) grunty	31 431	4 292
b) budynki	0	0
Nieruchomości inwestycyjne razem	31 431	4 292

Grupa Kapitałowa DM IDMSA na 31 grudnia 2010 r. posiadała następujące nieruchomości inwestycyjne:

- nieruchomości przy ul. Mickiewicza, Św. Elżbiety, Jaworzyńskiej w Legnicy nabyte na podstawie umowy zawartej w dniu 15 kwietnia 2010. W wyniku dokonanej wyceny przez rzeczoznawcę majątkowego, który określił wartość nieruchomości na kwotę 17 616 tys. zł, dokonano aktualizacji wyceny nieruchomości w księgach spółki uznając tym samym przychody kwocie 5 880 tys. zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu przy ul. Gniewomierskiej 6 w Legnicy wniesione aportem do spółki Electus Project A Sp. z o.o. o wartości 8 764 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna należąca do PFH, położona w Zgorzelcu o wartości 5 053 tys. zł.

Nota 11 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2010	31.12.2009
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	270 829	276 605
c) nabyte koncesje patenty licencje i podobne wartości w tym:	57 850	58 633
-oprogramowanie komputerowe	557	773
-znak towarowy	57 293	57 860
d) inne wartości niematerialne	1 207	2 734
e) zaliczki na wartości niematerialne	18	140
Wartości niematerialne razem	329 904	338 112

Nota 11a Wartości niematerialne (struktura własnościowa)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2010	31.12.2009
a) własne	329 904	338 112
b) używane na podstawie umowy najmu dzierżawy lub innej umowy w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne razem	329 904	338 112

Wartość firmy prezentowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmuje wartość firmy ustaloną w związku z obejmowaniem kontroli w spółkach zależnych. Na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. wartość firmy prezentowana w sprawozdaniu obejmowała wartość firmy z przejęcia kontroli nad Electus S.A.

Zmiana wartości firmy w 2010 r. wynika ze zbycia Żak System – spółki w 100% zależnej od Electus S.A.

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

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

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

31.12.2010

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) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	354 874	61 542	3 452	58 090	6 743	140	423 300
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	112	112	0	92	165	369
- nabycie	0	0	112	112	0	92	165	369
- połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	7 056	929	132	797	639	0	8 624
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	7 056	929	132	797	639	0	8 624
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	347 818	60 725	3 432	57 293	6 196	305	415 044
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2 795	2 565	230	3 598	0	6 393
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	325	325	0	980	0	1 305
- umorzenie bieżące	0	0	325	325	0	980	0	1 305
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	360	129	231	0	0	360
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	360	129	231	0	0	360
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2 760	2 761	0	4 578	0	7 338
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	78 270	114	114	0	411	0	78 795
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0	287	287
-zmniejszenia	0	1 281	0	0	0	0	0	1 281
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	76 989	114	114	0	411	287	77 801
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	270 829	57 850	557	57 293	1 207	18	329 904

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

31.12.2009

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakńczonych 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	354 874	61 085	2 995	58 090	6 662	75	422 697
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	535	535	0	102	164	801
- nabycie	0	0	535	535	0	102	164	801
- połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	78	78	0	21	99	198
- likwidacji	0	0	78	78	0	0	0	78
- inne	0	0	0	0	0	21	99	120
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	354 874	61 542	3 452	58 090	6 743	140	423 300
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2 280	2 280	0	2 447	0	4 727
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	593	363	230	1 151	0	1 744
- umorzenie bieżące	0	0	593	363	230	1 151	0	1 744
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	78	78	0	0	0	78
- likwidacji	0	0	78	78	0	0	0	78
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2 795	2 565	230	3 598	0	6 393
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	73 166	114	114	0	411	75	73 766
-zwiększenia	0	5 104	0	0	0	0	0	5 104
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	75	75
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	78 270	114	114	0	411	0	78 795
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	276 605	58 633	773	57 860	2 734	140	338 112

W roku 2010 i 2009 przeprowadzono testy na utratę wartości w odniesieniu do znaku towarowego i wartości firmy. Na podstawie wyników przeprowadzonych testów w roku 2010 nie tworzą odpisów aktualizujących, natomiast w roku 2009 utworzono odpis aktualizujący wartość firmy z przejęcia kontroli nad Relpol 5 w wysokości 5 104 tys. zł. Utworzony odpis aktualizujący w pozostałych kosztach operacyjnych.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 12 Połączenie jednostek gospodarczych

W roku 2010 ani w roku 2009 nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych,

Nota 13 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2010	31.12.2009
a) środki trwałe w tym:	9 408	12 702
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	88	162
-budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 920	7 157
-urządzenia techniczne i maszyny	1 546	2 247
-środki transportu	2 102	2 506
-inne środki trwałe	752	630
b) środki trwałe w budowie	509	105
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	9 917	12 807

Nota 13a Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2010	31.12.2009
a) majątek własny	9 266	11 763
b) majątek używany na podstawie umowy najmu dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzowany	651	1 044
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	9 917	12 807

Jednostka Dominująca nie posiada własnych budynków i lokali. Działalność prowadzona jest w wynajmowanych lokalach. Podpisane umowy najmu i dzierżawy nie mają charakteru umów leasingu finansowego, DM IDMSA nie ujmuje w rzeczowych aktywach trwałych wartości wynajmowanych lokali. Wartość prezentowanych w sprawozdaniu finansowym budynków i budowli odzwierciedla wartość nakładów poniesionych przez DM IDMSA na adaptację wynajmowanych nieruchomości do jego potrzeb

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 leasingowych	31.12.2010	31.12.2009
do roku	51	385
od roku do pięciu lat	348	333
zobowiązania wynikające z zawartych umów leasingowych razem:	399	718

Wartość netto leasingowanych środków trwałych	31.12.2010	31.12.2009
wartość brutto	854	1 427
amortyzacja	203	383
wartość netto leasingowanych środków trwałych	651	1 044

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

- na dzień 31 grudnia 2010 r. kwota zobowiązań wynikająca z zawartych umów leasingu operacyjnego siedmiu samochodów osobowych wynosi 338 tys. zł

- na dzień 31 grudnia 2009 r. kwota zobowiązań wynikająca z zawartych umów leasingu operacyjnego dwóch samochodów osobowych wynosi 398 tys. zł

- DM IDMSA 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 2010 wyniósł 168 tys. zł.

Szacowany łączny koszt czynszu wynikający z przedmiotowej umowy do poniesienia w latach następnych wynosi 2 524 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

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

31.12.2010

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	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	162	8471	7017	5748	2597	105	0	24100
b) zwiększenia (z tytułu)	0	348	457	2 086	573	723	51	4 238
- nabycia	0	348	457	1 961	573	723	51	4 113
- inne	0	0	0	125	0	0	0	125
c) zmniejszenia (z tytułu)	74	2 533	1 053	2 995	603	319	51	7 628
- sprzedaż	74	1 987	739	2 951	520	41	0	6 312
- likwidacja	0	126	314	44	83	0	0	567
- inne	0	420	0	0	0	278	51	749
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	88	6 286	6 421	4 839	2 567	509	0	20 710
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1314	4768	3242	1966	0	0	11 290
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	289	1 002	1 044	348	0	0	2 683
- amortyzacja bieżąca	0	289	1 002	1 044	348	0	0	2 683
- inny	0	0	0	0	0	0	0	0
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	237	895	1 549	499	0	0	3 180
- sprzedaż	0	230	584	1 530	414	0	0	2 758
- likwidacja	0	7	311	19	85	0	0	422
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 366	4 875	2 737	1 815	0	0	10 793
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	2	0	1	0	0	3
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	2	0	1	0	0	3
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	88	4 920	1 546	2 102	752	509	0	9 917

31.12.2009

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	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	162	6 143	6 746	5 901	2 707	0	0	21 659
b) zwiększenia (z tytułu)	0	2 328	738	655	102	105	0	3 928
- nabycia	0	2 328	577	655	102	105	0	3 767
- inne	0	0	161	0	0	0	0	161
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	467	808	212	0	0	1 487
- sprzedaż	0	0	121	800	50	0	0	971
- likwidacja	0	0	91	8	4	0	0	103
- inne	0	0	255	0	158	0	0	413
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	162	8 471	7 017	5 748	2 597	105	0	24 100
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 068	3 987	2 880	1 719	0	0	9 654
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	246	1 116	991	334	0	0	2 687
- amortyzacja bieżąca	0	246	1 061	991	334	0	0	2 632
- inny	0	0	55	0	0	0	0	55
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	335	629	87	0	0	1 051
- sprzedaż	0	0	85	566	34	0	0	685
- likwidacja	0	0	85	63	4	0	0	152
- inne	0	0	165	0	49	0	0	214
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 314	4 768	3 242	1 966	0	0	11 290
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	2	0	1	0	0	3
- 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	0	2	0	1	0	0	3
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	162	7 157	2 247	2 506	630	105	0	12 807

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 14 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2010	31.12.2009
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	19 971	23 021
a) odniesionych na wynik finansowy	18 652	21 388
b) odniesionych na kapitał własny	386	700
c) odniesionych na wartość firmy	933	933
2. Zwiększenia	2 734	9 802
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 734	4 580
- powstania różnic przejściowych	2 734	4 580
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	5 142
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	80
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	8 505	12 855
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 213	12 461
- odwrócenia się różnic przejściowych	3 213	12 461
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	5 058	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	59	394
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	175	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem w tym:	14 200	19 968
a) odniesionych na wynik finansowy	13 115	18 649
b) odniesionych na kapitał własny	152	386
c) odniesionych na wartość firmy	933	933

Nota 15 Inne aktywa

Pozycja inne aktywa obejmuje koszty poniesione w związku z realizowanym nabyciem nieruchomości. Poniesione wydatki zwiększą wartość początkową nieruchomości ujęciu po jej nabyciu i ujęciu w księgach. Wartość tych kosztów na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 33 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 r. było to 29 tys. zł.

Nota 16 Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2010	31.12.2009
1. Wobec klientów	118 986	65 915
2. Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	31 855	197
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	29 048	0
d) wobec jednostki dominującej	0	0
e) wobec znaczącego inwestora	0	0
f) wobec innych jednostek powiązanych	2 807	197
3. Wobec biur maklerskich innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
4. Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	396	582
5. Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	219	759
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0	0
b) pozostałe	219	759
6. Wobec izby gospodarczej	3	13
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
8. Kredyty i pożyczki	18 306	17 934

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

a) od jednostek powiązanych	176	0
b) pozostałe	18 130	17 934
9. Dłużne papiery wartościowe	232 409	98 560
10. Wekslowe	0	0
11. Z tytułu podatków ceł ubezpieczeń społecznych	5 167	4 369
12. Z tytułu wynagrodzeń	1 148	3 092
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	313	260
14. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
15. Pozostałe	61 419	105 748
a) z tytułu nabycia papierów wartościowych	51 465	100 684
b) z tytułu dostaw i usług	4 435	2 651
c) wydatki na cele społeczno użyteczne	758	907
d) inne	4 761	1 506
Zobowiązania krótkoterminowe razem	470 221	297 429

Dom Maklerski IDMSA

Kredyty i pożyczki

12 stycznia 2010 r. DM IDMSA zawarł z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym obsługi funduszu. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie zobowiązań wynikających z członkostwa DM IDMSA w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych, Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych oraz Funduszu Zabezpieczającego Rozliczanie Transakcji Zawartych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, a także na finansowanie zobowiązań wynikających z finansowania Wstępnego Depozytu Rozliczeniowego umożliwiającego zawieranie transakcji terminowych za pośrednictwem DM IDMSA. Limit zadłużenia wynosił 10 000 tys. zł, okres kredytowania to 1 rok. W dniu 1 grudnia 2010 r. DM IDMSA zawarł aneks do przedmiotowej umowy kredytowej podwyższający przyznany limit do wysokości 20 000 tys. zł oraz wydłużający okres kredytowania do dnia 10 stycznia 2012 r., z możliwością jego dalszego przedłużenia. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stopy procentowej, która wynosi Wibor 1M + marża banku. Zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytu bankowego zostały opisane w nocie 19. Jednocześnie od 1 lutego 2010 r. Alior Bank S.A. rozpoczął pełnienie funkcji banku płatnika dla DM IDMSA jako uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nie posiadającego rachunku w banku rozliczeniowym.

W dniu 28 lipca 2010 r. DM IDMSA zawarł z Toyota Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę linii kredytowej do kwoty 5 000 tys. zł. Kredyt został udzielony na okres jednego roku, z możliwością jego przedłużenia. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi zastaw rejestrowy na akcjach wybranych spółek. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej równej Wibor 1M + marża banku. Zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytu bankowego zostały opisane w nocie 19. W dniu 10 listopada 2010 r. podpisano aneks do przedmiotowej umowy podwyższający przyznany limit do kwoty 9 500 tys. zł.

W roku 2009 DM IDMSA nie miał zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Dłużne papiery wartościowe

W pozycji dłużne papiery wartościowe Spółka prezentuje wartość zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość ta obejmowała również kwotę umorzonych obligacji do wykupu w wysokości 2 301 tys. zł. Zobowiązania te, zgodnie z zawartymi w dniu 30 grudnia 2009 r. (pierwotny termin wykupu obligacji) porozumieniami, zostały rozliczone w styczniu 2010 r. Zabezpieczenia zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych zostały opisane w nocie 19.

Inne zobowiązania

Po dniu bilansowym Spółka otrzymała wezwania do wykonania umowy opcji sprzedaży instrumentów finansowych, która w roku poprzednim stanowiła umowę gwarancji finansowych i była traktowana jako zobowiązania pozabilansowe z uwagi na nieistotną jej wycenę. W związku z otrzymanym wezwaniem, na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF dot. zobowiązań (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), na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka ujęła zobowiązanie finansowe do nabycia tych

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

instrumentów oraz odnośne aktywa (instrumenty w jednostkach stowarzyszonych). Wartość ujętego zobowiązania wynosi 2 791 tys. zł. Na dzień bilansowy dokonano stosownej wyceny przedmiotowych instrumentów finansowych. Biorąc pod uwagę fakt, iż przeniesienie własności przedmiotowych instrumentów finansowych następuje z chwilą uregulowania poszczególnych rat zobowiązań, Spółka ujmuje te instrumenty jako instrumenty o ograniczonej możliwości dysponowania (nota 9b).

Po dniu bilansowym Spółka otrzymała wezwanie do zapłaty zobowiązania z tytułu kredytu, które poręczyła. W związku z faktem, iż dłużnik zwrócił się do banku z prośbą o ustalenie nowego harmonogramu spłaty i po przesłaniu wezwania dokonał spłaty części zadłużenia bank poinformował, iż w przypadku regularnych spłat zadłużenia przez dłużnika wstrzyma się z podjęciem egzekucji wobec dłużnika i poręczyciela. Niemniej jednak na podstawie założeń koncepcyjnych do MSSF ujęto zobowiązanie w wysokości 2 767 tys. zł (aktualnie pozostała do spłaty kwota kredytu).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała otwarte pozycje w transakcjach terminowych typu forward dotyczących papierów wartościowych. Transakcje te wynikają z podpisanego z Supernova IDM Fund porozumienia inwestycyjnego. Wartość zobowiązań finansowych z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 3 951 tys. zł, a wartość aktywów finansowych z tego tytułu 6 068 tys. zł. Zmiana wyceny otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na dzień bilansowy została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

W roku 2009 DM IDMSA zawarł umowy, na podstawie których zobowiązany był do nabycia określonych ilości akcji spółek po ustalonych z góry cenach i w ustalonych terminach. Na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF dot. zobowiązań, na dzień 31 grudnia 2009 r. ujęto zobowiązanie do nabycia papierów wartościowych i odnośne aktywa (instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu). Wartość zobowiązań z tytułu przedmiotowych umów na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła 9 085 tys. zł. Na dzień bilansowy została dokonana wycena instrumentów finansowych ujętych na podstawie wspomnianych wyżej umów do wartości godziwej. Biorąc pod uwagę fakt, iż przeniesienie własności przedmiotowych instrumentów finansowych następowało z chwilą uregulowania poszczególnych rat, Spółka ujęła te instrumenty jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu o ograniczonej możliwości dysponowania (nota 4-4c).

Po dniu 31 grudnia 2009 r. a przed dniem publikacji sprawozdania finansowego za rok 2009 Spółka otrzymała wezwania do wykonania niektórych umów opcji sprzedaży instrumentów finansowych, które stanowiły umowy gwarancji finansowych. Umowy te były traktowane we wcześniejszych okresach jako zobowiązania pozabilansowe uwagi na nieistotną ich wycenę. W związku z otrzymanymi wezwaniem, na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF dot. zobowiązań, na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka ujęła zobowiązanie finansowe do nabycia tych instrumentów oraz odnośne aktywa (instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu). Wartość ujętego zobowiązania wynosiła 4 895 tys. zł. W roku 2010 przedmiotowe zobowiązania zostały wykonane. Na dzień bilansowy dokonano wyceny instrumentów finansowych ujętych na podstawie wspomnianych wyżej umów do wartości godziwej. Biorąc pod uwagę fakt, iż przeniesienie własności przedmiotowych instrumentów finansowych następowało z chwilą uregulowania poszczególnych rat zobowiązań, Spółka ujęła te instrumenty jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu o ograniczonej możliwości dysponowania (nota 4-4c).

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka posiadała otwarte pozycje w opcjach walutowych typu vanilla. Nominał zawartych kontraktów wynosił 360 tys. USD, wartość zobowiązań finansowych z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła 4 tys. zł. Zmiana wyceny otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na dzień bilansowy w wysokości 51 tys. zł, została ujęta w rachunku zysków i strat. Transakcje te nie zostały wyznaczone jako zabezpieczające. Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie występowały otwarte pozycje w instrumentach pochodnych walutowych stanowiące zobowiązania finansowe.

Ponadto na koniec bieżącego i ubiegłego roku obrotowego Spółka posiadała w pełni skorelowaną pozycję w instrumentach pochodnych na kontraktach terminowych na WIG 20.

Electus S.A.

Dnia 31 marca 2010 r. Zarząd Electus S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A spółki Electus S.A. Przedmiotem emisji było 150 tys. sztuk obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł. każda. Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji wynosiła 150 000 tys. złotych. Obligacje emitowane były jako obligacje na okaziciela, niezabezpieczone, w formie dokumentu. Oprocentowanie obligacji było zmienne, równe średniej stopie WIBOR 3M powiększonej o ustaloną przez Zarząd marżę. Odsetki wypłacane kwartalnie. Ustalonym pierwotnie terminem przydziału obligacji był dzień 16 kwietnia 2010 r., natomiast dniem wykupu obligacji dzień 17 kwietnia 2012 r. W dniu 16 kwietnia 2010 r. Zarząd Electus SA podjął uchwałę zmieniającą termin przydziału obligacji na dzień 12 maja 2010 r., natomiast termin wykupu na dzień 14 maja 2012 r. Emisja przedmiotowych obligacji nie doszła do skutku, o czym Zarząd spółki Electus S.A. informował raportem bieżącym w dniu 12 maja 2010 r.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

W dniu 20 października 2010 r. Zarząd Electus S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii B spółki Electus S.A. Przedmiotem emisji w ramach Programu Emisji Obligacji, o łącznej wartości 150 mln zł, było 32 tys. obligacji o wartości 1 tys. zł każda. Cena emisyjna jest ustalana przez Zarząd. Łączna wartość nominalna wszystkich dotychczas wyemitowanych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji wynosi 32.000 tys. zł. Obligacje emitowane były jako obligacje na okaziciela, niezabezpieczone i nie posiadają formy dokumentu. Obligacje są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej w wysokości Stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 4,00% w skali roku, z zastrzeżeniem, że dla pierwszego okresu odsetkowego oprocentowanie wynosiło 7,82% w skali roku. Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Dniem wykupu obligacji będzie dzień 20 października 2013 r. Celem emisji obligacji jest finansowanie bieżącej działalności Spółki. Oferującym obligacje jest Bank DnB NORD Polska Spółka Akcyjna.

W dniu 6 października 2010 r. Electus SA podpisał umowę z Bankiem DnB Nord Polska Spółka Akcyjna o limit kredytowy. Kwota limitu kredytowego to 4,64 mln zł. Termin spłaty limitu został określony na koniec 2016 r. Umowa określa warunki wstępne, terminy wykorzystania oraz zabezpieczenia związane z wykonaniem umowy, a jej pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Dnia 6 grudnia 2010 r. został podpisany aneks do umowy kredytu odnawialnego z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy Aneksu Bank udzielił Electus S.A. kredytu odnawialnego w wysokości nie przekraczającej 15 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Electus S.A. Termin ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 21 maja 2012 roku. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowić będą hipoteki ustanowione na nieruchomościach położonych w Lubinie i w Zgorzelcu.

Dnia 21 grudnia 2010 r. została podpisana umowa z DM IDM S.A. o prowadzenie ofert prywatnych obligacji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez Electus Spółka Akcyjna. W ramach Programu zostaną wyemitowane obligacje o łącznej wartości nominalnej do 150.000 tys. zł. Obligacje będą miały formę dokumentu. Będą niezabezpieczone. Termin zapadalności Obligacji będzie wynosił powyżej 2 lata od dnia przydziału Obligacji. Cena emisyjna wyniesie 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) za jedną obligację, i równa będzie jej wartości nominalnej. Obligacje będą kuponowe. Emisje zostaną przeprowadzone w terminie do 31 grudnia 2013 r.

Programy emisji obligacji

Spółka posiada z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę na obsługę niepublicznego Programu Emisji Obligacji Krótkoterminowych z limitem 100 000 tys. złotych. Zgodnie z Uchwałą Zarządu 03/01/2011 z dnia 26 stycznia 2011 termin zapadalności Programu Emisji Obligacji został przedłużony do 16.12.2014 roku. W zależności od zlecenia, każda seria obligacji ma inny termin wykupu i inne oprocentowanie. Spółka wyemitowała w 2010 r. obligacje na łączną kwotę 70 420 tys. zł z czego spłaciła 67 400 tys. Na dzień 31 grudnia 2010 stan obligacji do wykupu wynosił 54 560 tys. zł.

Spółka posiada także w Raiffeisen Bank Polska S.A. długoterminowy kredyt na zakup wierzytelności SPZOZ na kwotę 20 000 tys. złotych do 31 maja 2011 roku.

Nota 16a Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	470 122	297 388
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	99	41
Zobowiązania krótkoterminowe razem	470 221	297 429

Nota 17 Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2010	31.12.2009
a) do 1 miesiąca	194 231	107 686
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	67 449	78 829
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	206 476	101 694
d) dla których termin wymagalności upłynął	2 065	9 220
Zobowiązania krótkoterminowe razem	470 221	297 429

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Występowanie zobowiązań przeterminowanych ściśle związane jest ze stosowaną w DM IDMSA agresywną strategią zarządzania kapitałem obrotowym brutto, a także występującą pod koniec roku znaczną kumulacją płatności. Zobowiązania przeterminowane występujące na dzień 31 grudnia 2010 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego zostały uregulowane.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Jednostka Dominująca posiadała przeterminowane zobowiązania finansowe z tytułu nabycia papierów wartościowych w wysokości 977 tys. zł oraz z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w wysokości 6 429 tys. zł. Zobowiązania te zostały uregulowane w I kwartale 2010 r. wraz z należnymi odsetkami za zwłokę w płatności.

Nota 18 Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2010	31.12.2009
1. Kredyty	2 686	7 117
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	2 686	7 117
2. Pożyczki	3 065	0
3. Dłużne papiery wartościowe	63 061	34 202
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0	0
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	348	333
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	348	333
6. Pozostałe	106	19
Zobowiązania długoterminowe razem	69 266	41 671

Dom Maklerski IDMSA

Na dzień 31 grudnia 2010 r. DM IDMSA posiadał zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Wartość zobowiązań wynosiła 20 893 tys. zł, a termin zapadalności mieścił się w okresie od jednego roku do 3 lat.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. DM IDMSA posiadał zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Wartość zobowiązań wynosiła 3 000 tys. zł, a termin zapadalności mieścił się w okresie od jednego roku do 3 lat.

Electus S.A.

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych 31.12.2010

	do 1 roku	1 - 3 lat	3 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	-	35 388	-	-	35 388
- kredyty i pożyczki bankowe	-	3 065		-	-
- pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
- z tytułu emisji obligacji	-	31 868	-	-	-
- z tytułu leasingu	-	348	-	-	348
- inne	-	106	-	-	-
Razem zobowiązania długoterminowe	-	35 388	-	-	35 388

Polski Fundusz Hipoteczny S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. Polski Fundusz Hipoteczny posiadał zobowiązania z tytułu długoterminowych kredytów bankowych w wysokości odpowiednio 2 686 tys. zł i 4 685 tys. zł:

Ponadto Spółka posiadała zobowiązanie długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 14 000 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 18a Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2010	31.12.2009
a) powyżej 1 roku do 3 lat	69 266	41 660
b) powyżej 3 do 5 lat	0	7
c) powyżej 5 lat	0	4
Zobowiązania długoterminowe razem	69 266	41 671

Nota 18b Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	69 266	41 671
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	69 266	41 671

Nota 19 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

Dom Maklerski IDMSA

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 117 774 tys. zł, zabezpieczone na jej majątku lub zabezpieczone oświadczeniem w formie notarialnej o poddaniu się egzekucji. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki posiadają formę zastawu rejestrowego na wybranych akcjach spółek i certyfikatach inwestycyjnych, blokady autonomicznej na akcjach wybranych spółek oraz blokady na rachunku inwestycyjnym i wynikały z warunków emisji obligacji i zawartych z obligatariuszami umów objęcia obligacji. Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyznaczonych na zabezpieczenie opisanych zobowiązań wynosiła łącznie 26 556 tys. zł i została przedstawiona w notcie 3c, wartość środków pieniężnych zablokowanych na rachunkach inwestycyjnych została przedstawiona w notcie 1c. Zabezpieczenie stanowią również akcje spółek zależnych Electus i Idea TFI o łącznej wartości 144 707 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała kredyt bankowy odnawialny w rachunku kredytowym z limitem zadłużenia w wysokości 20 000 tys. zł. oraz kredyt w linii kredytowej z limitem zadłużenia w wysokości 9 500 tys. zł. Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytu odnawialnego stanowi pełnomocnictwo banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy w banku oraz blokady środków na rachunku 12 miesięcznej lokaty terminowej w wysokości 1 050 tys. zł. Środki pieniężne zablokowane na rachunku zaliczane są do środków o ograniczonej możliwości dysponowania. Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu linii kredytowej stanowi zastaw na akcjach wybranych spółek. Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyznaczonych na zabezpieczenie opisanych zobowiązań wynosiła 20 088 tys. zł. i została przedstawiona w notcie 4c.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 28 885 tys. zł, zabezpieczone na jej majątku. Zabezpieczenia ustanowione zostały w formie zastawu rejestrowego na akcjach wybranych spółek oraz blokady autonomicznej na akcjach wybranych spółek i wynikały z warunków emisji obligacji i zawartych z obligatariuszami umów objęcia obligacji. Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyznaczonych na zabezpieczenie opisanych zobowiązań została przedstawiona w notcie 3c. Ponadto zabezpieczenie zobowiązań z tytułu emisji obligacji DM IDM SA serii ABE i ABK stanowi blokady autonomicznej akcji spółki Electus S.A. w łącznej ilości 651 000 szt.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. DM IDMSA posiadał zobowiązanie do nabycia określonej ilości papierów wartościowych po ustalonych z góry cenach i w ustalonych terminach. Zobowiązanie o wartości 7 870 tys. zł. zostało zabezpieczone w formie nieodwołalnej blokady wybranych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach inwestycyjnych DM IDMSA (blokady obejmuje walory publiczne zaliczane do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych). Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyznaczonych na zabezpieczenie opisanych zobowiązań została przedstawiona w notcie 4c, wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wyznaczonych na zabezpieczenie opisanych zobowiązań została przedstawiona w notcie 9b

Electus S.A.

Zabezpieczenia zobowiązań

udzielone	zabezpieczenie
Raiffeisen Bank Polska S.A. (20792)	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy w Raiffeisen Bank, cesja praw z umowy ubezpieczenia, umowa cichej wierzytelności oraz hipoteka łączna ustanowiona na dwóch nieruchomościach ; nieruchomości zabudowanej należącej do Electus Hipoteczny S.A. (KW30192) oraz do Presto Sp. z o.o. (poprzednia nazwa M.I.Partners) (KW35792).
Raiffeisen Bank Polska S.A. (25198)	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy w Raiffeisen Bank, hipoteka zwykła na zabezpieczenie kredytu + hipoteka kaucyjna na zabezpieczenie odsetek od kredytu ustanowiona na dwóch nieruchomościach: nieruchomości zabudowanej należącej do Electus Hipoteczny S.A. (KW30192) oraz do Presto Sp. z o.o. (poprzednia nazwa M.I.Partners) (KW 35792) wraz z cesją praw z polis w/w nieruchomości, cesja należności od wskazanych dłużników dodatkowo blokada na akcjach DM IDMSA.
DnB NORD S.A.	wierzytelności pieniężne przysługujące kredytobiorcy od Gminy Miejskiej Pabianice
DnB NORD S.A.	wierzytelności pieniężne przysługujące kredytobiorcy od Gminy Miejskiej Pabianice

Polski Fundusz Hipoteczny S.A.

Polski Fundusz Hipoteczny S.A. posiadał następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:

na 31 grudnia 2010 r.

Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania w tys. zł	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyt obrotowy (Meritum Bank ICB S.A.)	3 375	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Legnicy przy ul. Sudeckiej, KW LE1L/00058794/9 oraz na udziale w części działki KW LE1L/00075455/6.
Kredyt obrotowy (Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.)	1 293	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 2 182 tys. zł na zabezpieczenie kwoty kredytu, hipoteka kaucyjna do kwoty 383 tys. zł na zabezpieczenie odsetek ustanowione na nieruchomości położonej w Zgorzeli przy ul. Orzeszkowej, nr KW JG1Z/00035793/0 oraz pozostałych kosztów związanych z kredytem, a także weksel własny poręczony przez DM IDMSA

Na 31 grudnia 2010 r. Polski Fundusz Hipoteczny S.A. posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji:

- serii M – 300 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,- zł każda (na podstawie Uchwały Zarządu Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z dnia 28 grudnia 2010r.). Obligacje zostały objęte przez osobę fizyczną. Obligacje serii M wyemitowane zostały jako obligacje zabezpieczone hipoteką kaucyjną do kwoty 450.000,- zł na prawie własności nieruchomości należącej do Spółki, położonej w Ustroniu, przy ul. 3 Maja 134, KW BB1C/00058359/0. Kwota zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii M na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 300 tys. zł.
- serii L – 300 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,- zł każda (na podstawie Uchwały Zarządu Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z dnia 24 grudnia 2010r.). Obligacje objęte przez osobę fizyczną. Obligacje serii L wyemitowane zostały jako obligacje zabezpieczone hipoteką kaucyjną do kwoty 450.000,- zł na prawie własności nieruchomości należącej do Spółki, położonej w Ustroniu, przy ul. 3 Maja 134, KW BB1C/00058359/0. Kwota zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii L na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 300. tys. zł.
- serii K – 1500 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,- zł każda (na podstawie Uchwały Zarządu Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z dnia 10 września 2010r. Obligacje objęte przez osoby fizyczne – 1200 sztuk oraz M. Magda 300 sztuk. Obligacje serii K wyemitowane zostały jako obligacje zabezpieczone hipoteką kaucyjną do kwoty 2.000 tys. zł na prawie własności nieruchomości położonej w Katowicach, ul. W. Pola 42, KW KA1K/00024657/6. Prawo użytkowania wyżej

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

wymienionej nieruchomości zostało w grudniu 2010r. wniesione na pokrycie kapitału zakładowego spółki SPV1 Sp. z o.o. Kwota zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii K na dzień 31 grudnia 2010r. wynosi 1.553 tys. zł.

Na majątku Polskiego Funduszu Hipotecznego S.A. jest ustanowione zabezpieczenie zobowiązania Electus S.A. w formie hipoteki kaucyjnej łącznej ustanowionej na nieruchomości w Lubinie przy ul. Słowiańskiej 17 (nieruchomość zabudowana jest budynkiem biurowym i parkingiem dla potrzeb własnych). Dla nieruchomości Sąd Rejonowy w Lubinie prowadzi księgę wieczystą LE1U/00030192/5. Nieruchomość wynajmowana spółce Electus S.A. Wartość księgowa nieruchomości wynosi 3.375 tys. zł. Na nieruchomości ustanowione są hipoteki na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie na zabezpieczenie dwóch kredytów udzielonych spółce Electus S.A.:

- hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 15 600 tys. zł, hipoteka zwykła łączna 20 000 tys. zł
- hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 10 000 tys. zł wszystkie na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie, na zabezpieczenie 2 kredytów udzielonych spółce Electus S.A. w Lubinie.

W dniu 22 grudnia 2010r. Zarząd Polskiego Funduszu Hipotecznego S.A. podpisał oświadczenie o zmianie hipoteki kaucyjnej łącznej ustanowionej do kwoty 15 600 tys. zł na hipotekę kaucyjną łączną do kwoty 22 500 000,-zł. Dzień ostatecznej spłaty kredytu przypada na 21 maja 2012 r.. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zmiana hipoteki nie została wpisana do księgi wieczystej.

na 31 grudnia 2009 r.

Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania w tys. zł	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyt obrotowy (Meritum Bank ICB S.A.)	4 500	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Legnicy przy ul. Sudeckiej, KW LE1L/00058794/9 oraz na udziale w części działki KW LE1L/00075455/6.
Kredyt obrotowy (Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.)	2 182	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 2 182 tys. zł na zabezpieczenie kwoty kredytu, hipoteka kaucyjna do kwoty 383 tys. zł na zabezpieczenie odsetek ustanowione na nieruchomości położonej w Zgorzelcu przy ul. Orzeszkowej, nr KW JG1Z/00035793/0 oraz pozostałych kosztów związanych z kredytem, a także weksel własny poręczony przez DM IDMSA

SprintAir S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa SprintAir posiadała ustanowione zobowiązania zabezpieczone zastawem na środkach trwałych w wysokości 2 772 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. SprintAir posiada zobowiązania zabezpieczone w formie umowy przewłaszczenia i zastawu rejestrowego na samolocie Turbolet L410 o wartości 700 tys. EUR.

Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.

Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. do dnia 31 grudnia 2010 r. udzielił 26 gwarancji bankowych podmiotom gospodarczym na sumę 16 864 tys. zł oraz jedną gwarancję dla podmiotu finansowego 1 478 tys. zł. Łączna kwota udzielonych gwarancji bankowych na 31 grudnia 2010 r. wyniosła 18 342 tys. zł.

Nota 20 Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa	31.12.2010	31.12.2009
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
-długoterminowe	0	0
-krótkoterminowe	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 072	1 287
-długoterminowe	0	538
-krótkoterminowe	1 072	749
Pozostałe pasywa razem	1 072	1 287

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w DM IDMSA wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów ujętych z tytułu otrzymanego dofinansowania nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych wynosiła 219 tys. zł, na koniec ubiegłego roku odpowiednio 362 tys. zł. Rozliczenie dofinansowania ujmowane jest jako pozostały przychód operacyjny równoległe do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych dofinansowanych składników aktywów.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 20a Zmiana pozostałych pasywów

ZMIANA POZOSTAŁYCH PASYWÓW	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	1 287	1 511
a) zwiększenia (z tytułu)	2 272	1 026
-przychody innych okresów	1 452	258
-depozyty	242	694
-pożytki	26	74
-provizje	552	0
-rozliczenia międzyokresowe bierne	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 487	1 250
-przychody innych okresów	824	556
-depozyty	1 452	694
-provizje	205	0
-rozliczenia międzyokresowe bierne	6	0
Stan pozostałych pasywów na koniec okresu	1 072	1 287

Nota 21 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2010	31.12.2009
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	19 427	14 914
a) odniesionej na wynik finansowy	19 427	14 908
b) odniesionej na kapitał własny	0	6
c) odniesionej na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	5 418	5 125
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych :	4 438	5 125
z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	0	366
z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową udziałów objętych w zamian za aport	0	0
z tytułu wyceny papierów wartościowych	4 172	4 744
pozostałe	266	15
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	980	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	6 795	612
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi:	6 795	606
z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	47	4
z tytułu zrealizowanych usług	679	429
z tytułu wyceny papierów wartościowych	6 069	173
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	6
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	18 050	19 427
a) odniesionej na wynik finansowy	17 070	19 427
b) odniesionej na kapitał własny	980	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0

Nota 21a Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	31.12.2010	31.12.2009
Stan długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na początek okresu	58	77
a) utworzenie	10	0
b) wykorzystanie	0	0
c) rozwiązanie	0	19
Stan długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu	68	58

Nota 21b Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	31.12.2010	31.12.2009
Stan krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na początek okresu	632	579
a) utworzenie	688	472
b) wykorzystanie	0	0
c) rozwiązanie	367	471
Stan krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu	953	580

Nota 21c Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2010	31.12.2009
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (wg tytułów)	5 051	3 539
- rezerwa na premie pracownicze	2 307	1 661
- pozostałe	2 744	1 878
a) utworzenie (z tytułu)	11 604	7 561
- rezerwa na premie pracownicze	8 263	4 429
- pozostałe	3 341	3 132
b) wykorzystanie (z tytułu)	4 866	4 693
- rezerwa na premie pracownicze	3 811	3 765
- pozostałe	1 055	928
c) rozwiązanie (z tytułu)	2 706	1 356
- rezerwa na premie pracownicze	1 352	18
- pozostałe	1 354	1 338
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	9 083	5 051
- rezerwa na premie pracownicze	5 407	2 307
- pozostałe	3 676	2 744

W DM IDMSA pozostałe rezerwy zostały utworzone głównie na koszty usług obcych dot. roku obrotowego 2009, 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 2010 r. DM IDMSA był stroną umowy opcji sprzedaży instrumentów finansowych o charakterze gwarancji finansowej. Na jej podstawie DM IDMSA zobowiązał się, na żądanie drugiej strony, do nabycia lub wskazania podmiotu, który nabędzie papiery wartościowe będące przedmiotem umowy. W odniesieniu do przedmiotowej umowy nie zachodzą przesłanki tworzenia rezerw, spełnia ona jednak definicję zobowiązań warunkowych. Wartość zobowiązań warunkowych z tego tytułu wynosi 8 007 tys. zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zobowiązanie warunkowe wygasło.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. DM IDMSA był stroną umów opcji sprzedaży instrumentów finansowych. Na dzień bilansowy Spółka dokonała wyceny przedmiotowych umów do wartości godziwej. Z uwagi na nieistotny wpływ wyniku wyceny na wynik finansowy Spółki nie dokonano ujęcia umów w sprawozdaniu finansowym, a jedynie ujawniono zobowiązania warunkowe z tego tytułu. Wartość zobowiązań warunkowych z tytułu przedmiotów umów wynosi 11 783 tys. zł.

W roku 2010 DM IDMSA złożył nieodwołalne oferty nabycia 260 000 szt. akcji SprintAir, co stanowi ok. 6,43% akcji spółki. Oferta może zostać przyjęta w okresie od 4 do 11 lipca 2011 r. 2011 r.

W roku 2009 DM IDMSA zawarł umowę zobowiązującą go do zbycia 6,75% akcji SprintAir, na wezwanie złożone przez Uprawnionego oraz przyznającej Uprawnionemu prawa przysługujące z przedmiotowych akcji. Termin wykonania umowy upływa 30 października 2011 r. Wartość akcji, do zbycia których DM IDMSA został

zobowiązany i z których prawa przysługują Uprawnionemu na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 3 851 tys. zł.

W roku 2010 DM IDMSA udzielił następujących poręczeń podmiotom niepowiązanym:

- poręczenie kredytu udzielone do kwoty zobowiązań nieprzekraczającej 10 500 tys. zł w formie poręczenia wekslowego, oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 ustawy Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz.665, z późn. zm.) oraz poręczenia cywilnego. Zobowiązanie to jest zabezpieczone w formie zastawu rejestrowego na części akcji spółki. Wartość zobowiązania z tyt. przedmiotowego kredytu na koniec I kwartału 2011 r. wynosiła ok. 7 mln. zł,
- poręczenie zobowiązania do zwrotu zaliczki w wysokości 2 464 tys. zł, udzielone w formie poręczenia wekslowego,
- - poręcznie kredytu udzielone do kwoty zobowiązania z tytułu spłaty rat kapitału w wysokości 4 873 tys. zł powiększonej o należne odsetki oraz oświadczenie o poddanie się egzekucji na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 ustawy Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz.665, z późn. zm.) oraz poręczenia cywilnego do kwoty 8 200 tys. zł. W związku z otrzymaniem po dniu bilansowym wezwanie do zapłaty zobowiązania z tytułu kredytu, które DM IDMSA poręczył, na podstawie założeń koncepcyjnych do MSSF ujęto zobowiązanie bilansowe w wysokości 2 767 tys. zł, a nie dokonano ujawnienia zobowiązania warunkowego (patrz nota 16).

Polski Fundusz Hipoteczny S.A. posiada kredyt w Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 2 182 tys. zł, którego zabezpieczenie stanowi hipoteka zwykła oraz hipoteka kaucyjna ustanowione na nieruchomościach posiadanych przez tę spółkę, a także weksel własny poręczony przez DM IDMSA. Ponadto DM IDMSA złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4 364 tys. zł na podstawie art.97 ust. 1 i 2 ustawy Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz.665, z późn. zm.). Na dzień 31 grudnia 2010 r. zadłużenie PFH z tytułu przedmiotowego kredytu wynosiło 1 293 tys. zł.

W roku 2009 Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń dla innych podmiotów powiązanych (oprócz PFH), jak również nie posiadała na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązań warunkowych wobec podmiotów powiązanych.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. DM IDMSA był stroną zobowiązaną z tytułu umów opcji sprzedaży instrumentów finansowych. W opinii Zarządu Spółki, po dokonaniu stosownych ocen, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009 nie zachodziły przesłanki uzasadniające tworzenie rezerw (zgodnie z par. 30 MSR 37 Zarząd na bieżąco ocenia zobowiązanie i w przypadku wystąpienia prawdopodobieństwa wpływu środków pieniężnych tworzy rezerwę w sprawozdaniu finansowym okresu, w którym nastąpiła zmiana prawdopodobieństwa). Wartość zobowiązań warunkowych z tytułu zawartych umów wynosiła 3 961 tys. zł. Zakładając hipotetycznie, że warunki wykonania przedmiotowych umów zostałyby spełnione, szacowane skutki finansowe w postaci zmniejszenia wyniku netto na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2009 wyniosłyby około 3 051 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. DM IDMSA był stroną umów opcji sprzedaży instrumentów finansowych, które należy traktować jako umowy gwarancji finansowych. Na ich podstawie DM IDMSA zobowiązał się, na żądanie drugiej strony, do nabycia lub wskazania podmiotu, który nabydzie papiery wartościowe będące przedmiotem umów. W związku z otrzymanymi wezwaniami do wykonania niektórych umów, na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF dot. zobowiązań, na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka ujęła zobowiązanie finansowe do nabycia tych instrumentów oraz odnośne aktywa (patrz nota 11). Na dzień bilansowy spółka dokonała wyceny w wartości godziwej pozostałych umów gwarancji finansowych (nie spełniających definicji zobowiązania bilansowego). Z uwagi na to, że wpływ wyceny przedmiotowych umów w wartości godziwej na wynik finansowy Spółki był nieistotny, nie dokonano ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym, a jedynie ujawniono zobowiązanie warunkowe. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość zobowiązania warunkowego wynikającego z przedmiotowych umów wynosiła 8 377 tys. zł.

Electus SA

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka była poręczycielem kredytu udzielonego spółce Polski Fundusz Hipoteczny Sp. z o.o. przez Meritum Bank ICB S.A. (poprzednia nazwa: Bank Współpracy Europejskiej S.A.) Wysokość poręczanego kredytu to kwota 9 000 tys. zł. Electus S.A. w dniu 29 września 2009 r. zagwarantował i zobowiązał się wobec HCS Europe Sp. z o.o. do uregulowania zobowiązań spółki Żak System Sp. z o.o. do kwoty 300 tys. zł. W dniu 13 grudnia 2010 roku ELECTUS S.A. odwołał udzielone poręczenia za Żak System Sp. z o.o. (aktualnie Medi Staff Sp. z o.o.). Wartość zobowiązań Żak System Sp. z o.o. powstałych do dnia odwołania udzielonego poręczenia wynosiła 269 tys. zł. Ponadto Spółka w swojej działalności udziela poręczeń dla zobowiązań głównie SPZOZ. Produkt ten Spółka kieruje w szczególności do klientów stale współpracujących lub planujących dłuższą współpracę. Wartość poręczeń udzielonych na dzień 31 grudnia 2010 r. to 43 tys. zł.

Polski Fundusz Hipoteczny SA

Spółka Electus Hipoteczny SA, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na 31 grudnia 2009 r. nie udzielała żadnych poręczeń ani gwarancji.

Spółka wystawiła dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie posiadanych kredytów:

- Weksel In blanco na zabezpieczenie kredytu udzielonego na podstawie umowy z dnia 20 marca 2009 r. w wysokości 2 182 tys. zł. Kredyt udzielony na okres 35 miesięcy od dnia 20 marca 2009 r. do dnia 20 stycznia 2012 r. Prawo wypłynienia weksla zgodnie z deklaracją wekslową, na kwotę obejmującą zadłużenie z tytułu wykorzystanego kredytu wraz z odsetkami oraz innymi kosztami. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawcy zabezpieczenia, do kwoty 4 364 tys. zł.
- Weksel In blanco na zabezpieczenie kredytu udzielonego na podstawie umowy z dnia 2 kwietnia 2007 r. w wysokości 4 500 tys. zł, na okres do dnia 30 grudnia 2013 r.. Prawo wypłynienia weksla zgodnie z deklaracją wekslową, na kwotę obejmującą zadłużenie z tytułu wykorzystanego kredytu wraz z odsetkami oraz innymi kosztami. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawcy zabezpieczenia do kwoty 9 000 tys. zł.

Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

SprintAir S.A.

SprintAir posiada zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów leasingu samolotów i samochodów, umów kredytowych, gwarancji bankowych, gwarancji wadialnych i gwarancji należytego wykonania kontraktów. Zabezpieczenie stanowią weksle in blanco i cesje wierzytelności na kontraktach.

W pozostałych jednostkach zobowiązania warunkowe nie występują.

Nota 23 Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Zarówno na dzień 31 grudnia 2010 r., jak i na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 21 817 685,60 zł i dzielił się na 218 176 856 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy pokryty jest w całości, w tym opłacony gotówką do wysokości 18 558 842,80 zł, w pozostałej części pokryty aportem. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi.

Strukturę kapitału zakładowego Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. prezentuje poniższa tabela.

SERIA AKCJI/EMISJA	Rodzaj akcji	Liczba akcji (w szt.)	Prawo do dywidendy (od dnia)
akcje serii A	akcje zwykłe	1 000 000	10 września 1998 r.
akcje serii B	akcje zwykłe	29 000 000	1 stycznia 1998 r.
akcje serii C	akcje zwykłe	7 500 000	1 stycznia 2000 r.
akcje serii D	akcje zwykłe	12 500 000	1 stycznia 2001 r.
akcje serii E	akcje zwykłe	11 500 000	1 stycznia 2004 r.
akcje serii F	akcje zwykłe	15 000 000	1 stycznia 2005 r.
akcje serii G	akcje zwykłe	14 188 980	1 stycznia 2006 r.
akcje serii H	akcje zwykłe	18 399 448	1 stycznia 2007 r.
akcje serii I	akcje zwykłe	109 088 428	1 stycznia 2007 r.
Razem liczba akcji (w szt.)		218 176 856	
Razem kapitał zakładowy (w tys. zł)		21 817 685,60	
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		0,10	

Prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami DM IDMSA

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała 8 117 326 szt. akcji własnych, nabytych w ramach "Programu skupu akcji własnych DM IDMSA w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom" oraz nabytych w ramach realizacji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 listopada 2008 r. w sprawie nabycia akcji własnych celem ich dalszej odsprzedaży. Zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. spółka nie wykonuje prawa głosu z posiadanych akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka posiadała 11 101 428 szt. akcji własnych, nabytych w ramach "Programu skupu akcji własnych DM IDMSA w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom" oraz nabytych w ramach realizacji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 listopada 2008 r. w sprawie nabycia akcji własnych. Zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. spółka nie wykonywała prawa głosu z posiadanych akcji własnych.

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

Akcjonariusz	Suma akcji zastawionych i podlegających blokadzie
Grzegorz Leszczyński	2 400 000
Rafał Abratański	2 834 480
Marek Falenta	10 529 714

W odniesieniu do Marka Falenty łączna ilość 10 529 714 akcji IDM zdeponowana na rachunkach DM IDMSA objęta była blokadą, a mianowicie:

- na 6 529 714 akcji został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz osoby fizycznej,
- na 2 500 000 akcji w dniu 22 lutego 2008 r. ustanowiony został zastaw rejestrowy na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A.,
- na 1 500 000 akcji w dniu 31 grudnia 2010 r. założona została blokada na podstawie umowy zastawu rejestrowego na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 29 lutego 2007 r. Celem ustanowienia blokady było udzielenie zabezpieczenia wierzytelności banku na kwotę 20 000,00 zł wynikającej z umowy CRD/25198/07 zawartej ze spółką Electus S.A. Postanowienie o wykreśleniu zastawu z dnia 29 listopada 2010 r. doręczono do DM IDMSA w dniu 21 stycznia 2011 r. i tego też dnia blokada została zwolniona. Równocześnie z dokumentami dotyczącymi zwolnienia blokady wpłynęła Umowa zastawu rejestrowego ustanowiona na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 27 września 2010 r. na podstawie której dokonano blokady 1 500 000 akcji IDM.

Nota 24 Akcje własne DM IDMSA

AKCJE WŁASNE	31.12.2010	31.12.2009
a) realizacja uchwały nr 19 WZA z 30 czerwca 2008 r.	-2 211	-20 508
b) realizacja uchwały nr 8 WZA z 12 listopada 2008 r.	0	-470
c) realizacja uchwały nr 4 WZA z 25 stycznia 2010 r.	-23 450	0
Akcje własne razem	-25 661	-20 978

Na dzień 31 grudnia 2010 r. DM IDMSA posiadała 8 117 326 szt. akcji własnych, na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka posiadała 11 101 428 szt. akcji własnych.

Program motywacyjny DM IDMSA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) DM IDMSA z dnia 30 czerwca 2008 r. uchwałą nr 19 w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom, działając na podstawie art. 393 pkt 6 w związku z art. 362 § 1 pkt 2 KSH, postanowiło o nabyciu w pełni pokrytych akcji własnych Spółki. ZWZ DM IDMSA upoważniło Zarząd DM IDMSA do nabycia w pełni pokrytych akcji własnych Spółki o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1 090 884,00 zł w celu ich zaoferowania kluczowym osobom dla Spółki oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (dalej: program motywacyjny). Realizację opisaną uchwałą rozpoczęto w dniu 10 lipca 2008 r., skup akcji własnych zakończył się w dniu 17 grudnia 2009 r., a wartość nabytych w związku z realizacją uchwały akcji własnych wyniosła łącznie 20 508 tys. zł. W związku z realizacją w/w uchwały Spółka nabyła łącznie 10 908 840 szt. akcji własnych.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

W IV kwartale 2010 r. wszystkie akcje własne nabyte w ramach realizacji „Programu skupu akcji własnych w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom” zostały przydzielone uprawnionym osobom. W dniach 29 listopada 2010 r. oraz 17 grudnia 2010 r. DM IDMSA dokonał zbycia łącznie 9 667 849 akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego. Przeniesienie własności 1 240 991 akcji nastąpi po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na przekroczenie 10 % ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w DM IDMSA przez Grzegorza Leszczyńskiego – Prezesa Zarządu DM IDMSA. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania postępowanie przed Komisją Nadzoru Finansowego było w toku.

Wynik ze zbycia tych akcji w ramach programu motywacyjnego w kwocie 2 006 tys. zł został ujęty w kapitale zapasowym jako nadwyżka ceny sprzedaży akcji nad ich wartość nominalną. Jednocześnie Spółka dokonała wyceny programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2 i ujęła stosowny kapitał oraz koszty programu. Szczegółowe informacje przedstawiono w notce 27.

Akcje własne nabyte do dalszej odsprzedaży

W dniu 12 listopada 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie DM IDMSA podjęło Uchwałę Nr 8 w sprawie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie. Nabyte akcje własne mogą być przeznaczone do dalszej odsprzedaży. Przedmiotem nabycia mogły być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 21 817 680 szt. akcji własnych o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2 181 768,00 zł. Nabywanie akcji mogło następować w okresie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2009 r., za cenę nie niższą niż 2,00 zł i nie wyższą niż 5,00 zł. Na nabycie akcji własnych utworzono stosowny kapitał rezerwowy.

W dniu 23 grudnia 2009 r. Spółka rozpoczęła skup akcji własnych na podstawie uchwały nr 8 Walnego Zgromadzenia (WZA) z dnia 12 listopada 2008 r. Do dnia 31 grudnia 2009 r. spółka nabyła 192 588 szt. akcji własnych o łącznej wartości 470 tys. zł.

Akcje własne nabyte w ramach realizacji powyższej WZA uchwały zostały zbyte w dniu 10 września 2010 r.

W dniu 25 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne 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 mogą być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 21 817 680 szt. o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2 181 768,00 zł. Nabywanie akcji własnych Spółki może następować w okresie nie dłuższym niż do 31 grudnia 2011 r., za cenę nie niższą niż 2,00 zł za jedną akcję i nie wyższą niż 5,00 zł za jedną akcję. Na nabycie akcji własnych Spółki przeznaczono kwotę 109 088 400,00 zł obejmującą oprócz ceny akcji własnych także koszty ich nabycia. Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży.

Nabywanie akcji własnych w związku w ramach realizacji powyższej uchwały rozpoczęto 28 czerwca 2010 r. Do dnia 31 grudnia 2010 r. DM IDMSA nabył łącznie 14 706 335 akcji własnych, a w dniu 10 września 2010 r. 7 830 000 akcji zostało sprzedane.

Nota 25 Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2010	31.12.2009
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	433 274	428 835
b) utworzony ustawowo	7 273	3 636
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	85 470	45 187
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) emisja akcji pracowniczych	4 594	4 185
f) inny	89 657	20 978
Kapitał zapasowy razem	620 268	502 821

Nota 26 Pozostałe kapitały rezerwowe

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.12.2010	31.12.2009
a) kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	65 156	133 567
b) kapitał z emisji akcji serii I	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe razem	65 156	133 567

Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) DM IDMSA z dnia 30 czerwca 2008 r. uchwałą nr 21 podjęło decyzję o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 54 544 tys. zł z przeznaczeniem na nabycie przez Spółkę akcji własnych. Kapitał rezerwowy został utworzony w związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

z dnia 30 czerwca 2008 r. uchwały nr 19 w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom. Kapitał rezerwowy został utworzony w wyniku podziału zysku netto za rok 2007.

W dniu 12 listopada 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki DM IDMSA podjęło Uchwałę Nr 6 w sprawie zmiany Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki DM IDMSA z dnia 30 czerwca 2008 r., i Uchwałę Nr 7 w sprawie utworzenia i użycia kapitału rezerwowego. W następstwie podjętych uchwał kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych został zwiększony o kwotę 100 000 tys. zł. Zwiększenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych związane jest z podjęciem w dniu 12 listopada 2008 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały nr 8 w sprawie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie. Nabyte akcje własne mogą być przeznaczone do dalszej odsprzedaży.

W dniu 10 lipca 2008 r. Spółka rozpoczęła skup akcji własnych, realizując opisaną wyżej uchwałę ZWZ z dnia 30 czerwca 2008 r.. Skup akcji własnych zakończył się w dniu 17 grudnia 2009 r., a wartość nabytych w związku z realizacją uchwały akcji własnych wyniosła 20 508 tys. zł. W związku z nabyciem akcji własnych Spółka dokonała przekwalifikowania łącznej kwoty 20 508 tys. zł z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy. W dniu 23 grudnia 2009 r. spółka rozpoczęła realizację uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 listopada 2008 r. w sprawie nabycia akcji własnych. W wyniku realizacji uchwały na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość nabytych akcji własnych wyniosła 470 tys. zł. W związku z nabyciem akcji własnych Spółka dokonała przekwalifikowania kwoty 470 tys. zł z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy.

W dniu 25 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o przeznaczeniu na kapitał zapasowy kwoty 24 948 tys. zł stanowiącej niewykorzystany kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych w związku

z realizacją uchwały z dnia 30 czerwca 2008 r.. W dniu 25 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie DM IDMSA podjęło uchwałę w przedmiocie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie. Na nabycie akcji własnych Spółki przeznaczono kwotę 109 088 tys. zł obejmującą oprócz ceny akcji własnych także koszty ich nabycia. W 2010 r. DM IDMSA nabył łącznie 14 706 335 akcji własnych, w związku z czym dokonano przekwalifikowania kwoty 44 440 tys. zł z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy.

Nota 27 Płatności w formie akcji własnych

W okresie od 24 listopada do 17 grudnia 2010 r. Jednostka Dominująca dokonała rozliczenia programu motywacyjnego, w ramach którego w poprzednich okresach dokonywała skupu akcji własnych (nota 24). Nabywanie akcji własnych w związku z realizacją programu trwało od 10 lipca 2008 r. do 17 grudnia 2009 r. Celem programu było nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom, na warunkach i w trybie określonych w uchwale nr 19 ZWZ Spółki z dnia 30 czerwca 2008 r. W związku z realizacją programu DM IDMSA nabył łącznie 10 908 840 szt. akcji własnych, co stanowiło 4,99% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Rozliczenie programu motywacyjnego zostało dokonane na podstawie stosownych uchwał Rady Nadzorczej i Zarządu spółki podjętych w IV kwartale 2010 r. Akcje własne w liczbie 10 908 840 szt. zostały zaoferowane osobom wskazanym w stosownych uchwałach, o których mowa powyżej.

Podstawowe warunki programu motywacyjnego:

- w ramach programu przyznano 10 908 840 uprawnień,
- jedno uprawnienie daje 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 niego 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 następuje niezwłocznie po dniu przyznania uprawnień, płatność za 677 373 akcje została odroczone na rok od dnia przyznania uprawnień.

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

Wycena programu motywacyjnego została dokonana przez niezależnego aktuariusza. Do wyznaczenia wartości uprawnień użyto technik symulacji Monte Carlo oraz wzorów analitycznych. Istotne czynniki uwzględnione

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

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 4%,
- 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 45% (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 677 373 akcji podnosi wartość uprawnień dla tych uprawnień w porównaniu z pozostałymi.

Średnia ważona wartość godziwa uprawnienia wynosi 0,92 zł. Koszt przyznania uprawnień w ramach programu motywacyjnego ujęty w wyniku finansowym za 2010 r. wynosi 409 tys. zł.

W poprzednim okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała płatności w formie akcji własnych.

Nota 28 Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody	31.12.2010	31.12.2009
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b) z tytułu aktualizacji instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	4 894	-577
c) z tytułu podatku odroczonego	-981	59
d) wycena nieruchomości	-51	-51
e) różnice kursowe z przeliczenia	0	0
f) inny	51	0
Inne całkowite dochody razem	3 913	-569

Nota 29 Proponowany podział zysku netto

Zarówno na dzień bilansowy jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w Jednostce Dominującej nie występują zaproponowane lub uchwalone dywidendy. Decyzję o ewentualnej wypłacie dywidendy za rok 2010 podejmie Walne Zgromadzenie Spółki po zatwierdzeniu niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd będzie rekomendował WZA przeznaczenie zysku za rok obrotowy 2010 w całości na kapitał zapasowy.

Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009 oraz dokonujące podziału wyniku finansowego za rok 2009 nie podjęło decyzji o wypłacie dywidendy lecz o jego przeznaczeniu na kapitał zapasowy (21 495 tys. zł) i cele społecznie użyteczne (217 tys. zł).

Nota 30 Przychody z działalności podstawowej

PRZYCHODY Z PROWIZJI MAKLESKIEJ	31.12.2010	31.12.2009
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu lecz na rachunek dającego zlecenie	11 139	13 641
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	3 373	3 559
e) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	1 692	1 088
f) z tytułu oferowania papierów wartościowych	23 135	10 517
g) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	1 857	914
h) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	1 652	1 565
i) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	2 675	42
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	2	113
l) pozostałe	9 659	8 623
Inne przychody z działalności maklerskiej razem	55 184	40 062

Nota 30a Pozostałe przychody z działalności podstawowej

POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	31.12.2010	31.12.2009
a) doradztwo	588	254
b) zarządzanie funduszami	27 573	8 972
c) działalność ochroniarska	-12	31 954

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

d) obsługa podmiotów służby zdrowia	0	7 333
e) obrót wierzytelnościami	38 431	45 625
f) obrót wierzytelnościami hipotecznymi	1 437	4 156
Pozostałe przychody z działalności podstawowej razem	68 017	98 294

Nota 31 Koszty działalności podstawowej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	31.12.2010	31.12.2009
a) koszty z tytułu afiliacji	0	0
b) opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	3 227	3 655
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	45	80
d) wynagrodzenia	29 694	56 933
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	4 066	7 696
f) zużycie materiałów i energii	1 481	3 760
g) koszty utrzymania i wynajmu budynków	3 534	2 919
h) pozostałe koszty rzeczowe	27 189	18 409
i) amortyzacja	3 320	4 152
j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	838	741
k) prowizje i inne opłaty	162	176
l) pozostałe	2 982	3 685
Koszty działalności podstawowej razem	76 538	102 206

Nota 32 Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU	31.12.2010	31.12.2009
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach w tym:	138	946
-od jednostek powiązanych	0	0
b) odsetki	4 011	3 377
c) korekty aktualizujące wartość	48 233	72 158
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	14 724	508
e) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	67 106	76 989
2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) korekty aktualizujące wartość	59 627	64 695
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	2 232
c) pozostałe	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	59 627	66 927
Wynik z operacji instrumentami przeznaczonymi do obrotu	7 479	10 062

Nota 33 Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży

PRZYCHODY Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI DOSTĘPNYMI DO SPRZEDAŻY	31.12.2010	31.12.2009
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach	10	0
b) odsetki	0	0
c) korekty aktualizujące wartość	0	0
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	0	1 277
e) odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0	0
f) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	10	1 277
2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY		
a) korekty aktualizujące wartość	0	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	0	0
Wynik z operacji instrumentami dostępnymi do sprzedaży	10	1 277

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 34 Wynik z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

WYNIK Z INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	31.12.2010	31.12.2009
1. PRZYCHODY Z INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH		
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
e) odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0	0
f) pozostałe	7 023	1 011
Przychody z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	7 023	1 011
2. KOSZTY Z INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH		
a) korekty aktualizujące wartość	0	0
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	0
c) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0	0
d) pozostałe	7 339	0
Koszty z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	7 339	0
Wynik z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-316	1 011

Nota 35 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2010	31.12.2009
a) zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	37	84
b) dotacje	143	3 273
c) pozostałe	12 684	7 774
- usługi refakturowane	80	381
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 128	2 584
- rozwiązanie rezerw	3 700	2 838
- pozostałe	7 776	1 971
Pozostałe przychody operacyjne razem	12 864	11 131

Nota 36 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2010	31.12.2009
a) strata ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	21	1
b) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	287	0
c) pozostałe w tym:	8 125	9 657
- darowizny i inne koszty	46	50
- odpisy aktualizujące wartość należności	4 106	1 489
- utworzenie pozostałych rezerw	735	1 941
- odpisy aktualizujące wartość firmy	123	5 104
- pozostałe koszty operacyjne	3 115	1 073
Pozostałe koszty operacyjne razem	8 433	9 658

W 2009 r. dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w wysokości 5 104 tys. zł, w 2010 r. nie tworzone odpisów aktualizujących wartość firmy.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 37 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2010	31.12.2009
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	1 403	3 095
2. Odsetki od lokat i depozytów	4 058	3 716
3. Pozostałe odsetki	1 170	1 235
4. Dodatnie różnice kursowe	20	19
a) zrealizowane	16	2
b) niezrealizowane	4	17
5. Pozostałe	21 093	15 467
a) zysk ze zbycia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7 188	0
b) rozwiązanie odpisów aktual.udz.w jedn.stowarz.	2 515	11 532
c) rozwiązanie odpisów na należności	13	1 192
d) pozostałe	11 377	2 743
Przychody finansowe razem	27 744	23 532

Nota 37a Odsetki od lokat i depozytów

ODSETKI OD LOKAT I DEPOZYTÓW	31.12.2010	31.12.2009
a) od własnych lokat i depozytów	1 397	737
b) od środków pieniężnych klientów	2 661	2 979
Odsetki od lokat i depozytów razem	4 058	3 716

Nota 38 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2010	31.12.2009
1. Odsetki od kredytów i pożyczek	3 061	2 222
2. Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	17 866	4 324
3. Oprocentowane rachunki pieniężne Klientów	951	901
3. Pozostałe odsetki	1 328	8 539
4. Ujemne różnice kursowe	47	40
a) zrealizowane	34	37
b) niezrealizowane	13	3
4. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	6 395	0
5. Pozostałe	2 457	6 580
Koszty finansowe razem	32 105	22 606

Nota 39 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2010	31.12.2009
1. Zysk (strata) brutto	56 046	50 874
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 796	63 027
-trwałe różnice	-15 355	3 684
-przejściowe różnice	-9 835	57 944
-darowizny	0	20
- strata z lat ubiegłych	26 986	1 379
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	54 250	-12 153
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	10 336	2 662
5. Zwiększenia zaniechania zwolnienia odliczenia i obniżki podatku	0	0
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracjach podatkowych okresu w tym:	10 336	2 621
-wykazany w rachunku zysków i strat	10 336	2 621
-dotyczący pozycji które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
-dotyczący pozycji które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	31.12.2010	31.12.2009
-zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	3 094	7 077
-zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

-zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
-zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	0	0
-inne składniki podatku odroczonego	0	0
Podatek dochodowy odroczonego razem	3 094	7 077

W związku z otrzymaniem w latach 2010 i 2009 dywidend został pobrany przez płatników zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości odpowiednio 28 tys. zł w roku 2010 i 286 tys. zł. w roku 2009. Grupa prezentuje wartość zryczałtowanego podatku dochodowego w rachunku zysków i strat w pozycji podatek dochodowy, w części bieżącej.

Nota 40 Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w okresie sprawozdawczym

ZYSK NA AKCJĘ	31.12.2010	31.12.2009
Zysk strata netto	41 026	39 470
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt)	218 176 856	171 851 633
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,19	0,23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt)	218 176 856	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,19	0,18

W roku 2010 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 roku 2010 nie wystąpiły potencjalne akcje rozwadniające, w związku z czym średnia ważona rozwodniona liczba akcji równa jest średniej ważonej liczbie akcji zwykłych DM IDMSA.

Z uwagi na rejestrację w dniu 5 czerwca 2009 r. podwyższenia kapitału spółki w związku z emisją akcji serii I, w roku 2009 średnioważona liczba akcji dla okresu od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. została wyliczona w następujący sposób: $155 \text{ dni} / 365 \text{ dni} \times 109\,088\,428 \text{ akcji} + 210 \text{ dni} / 365 \text{ dni} \times 218\,176\,856 \text{ akcji} = 171\,851\,633 \text{ akcji}$.

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. rozwodniona liczba akcji odpowiadała rzeczywistej liczbie wyemitowanych akcji Spółki. W dniu 25 stycznia 2008 r. NWZ DM IDMSA podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze oferty publicznej emisji nie mniej niż 32 726 528 i nie więcej niż 109 088 428 akcji serii I o wartości nominalnej 0,10 zł. W dniu 5 września 2008 r. dokonano przydziału wszystkich 109 088 428 akcji serii I objętych prospektem emisyjnym DM IDMSA. W dniu 5 czerwca 2009 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z przeprowadzoną emisją akcji serii I.

Do wyliczenia rozwodnienia przyjęto maksymalną liczbę akcji.

Nota 41 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Niniejsza nota przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku. Nota obejmuje transakcje zawarte ze wszystkimi spółkami zależnymi i stowarzyszonymi a także z pozostałymi jednostkami powiązanymi z którymi były zawierane transakcje. Transakcje z jednostkami powiązanymi w wymienionych okresach były zawierane na zasadach rynkowych. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie transakcje z podmiotami zależnymi i współzależnymi zostały wyeliminowane.

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

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

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.

Nota 41a Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM S.A. i jednostkami zależnymi

Związki pomiędzy DM IDMSA i jednostkami zależnymi zostały opisane w pkt. 1.2.

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

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	99	83
Zakupy	76	100
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	30	40

	31.12.2010	31.12.2009
Należności	2	2
Zobowiązania	306*	340**

* Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA o wartości nominalnej 300 tys. zł, oprocentowanie 10% rocznie, termin wykupu - 13 stycznia 2011 r.

** W tym umorzone obligacje wyemitowane przez DM IDMSA o wartości nominalnej 300 tys. zł, oprocentowanie 10% rocznie, termin wykupu - 30 grudnia 2009 r. Zobowiązanie zostało uregulowane 13 stycznia 2010 r.

Electus S.A.

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	117	423
Zakupy	0	0
Odsetki od pożyczek otrzymanych	0	83
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	390	299
Odsetki od obligacji własnych Electus SA	7	0
	31.12.2010	31.12.2009
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu*	53	54
Należności	1	0
Zobowiązania	3 056**	3 104***

* Objęte i nabyte na rynku wtórnym w 2009 r. obligacje ELEK0911 o wartości nominalnej 52 tys. zł., oprocentowanie zmienne, prawo do wykupu zostanie ustalone 19 września 2011 r.

** Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA o wartości nominalnej 3 000 tys. zł, oprocentowanie 13%.

*** Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA o wartości nominalnej 3 000 tys. zł, oprocentowanie 12% rocznie oraz odsetki od pożyczki w kwocie 81 tys. zł.

W dniu 9 listopada 2010 r. DM IDMSA wyemitował obligacje serii AAP oraz wykupił obligacje serii ADY, transakcje rozliczono poprzez potrącenie wierzytelności. Electus S.A w ramach potrącenia wierzytelności objął 3 000 obligacji imiennych serii ADY. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 tys. zł. Obligacje oprocentowane są wg stałej stopy wynoszącej 13% rocznie. Dzień wykupu został ustalony na 9 lutego 2011 r. W dniu 9 lutego 2011 r. obligacje zostały wykupione wraz z odsetkami.

W dniu 26 marca 2009 r. Electus S.A. nabył 300 imiennych obligacji serii AAP wyemitowanych przez DM IDMSA. Wartość nominalna jednej obligacji wynosiła 10 tys. zł. Obligacje oprocentowane były wg stałej stopy wynoszącej 12% rocznie. Dzień wykupu pierwotnie został ustalony na dzień 25 marca 2010 r. W 2010 r. dokonano zmiany terminu wykupu obligacji na dzień 9 listopada 2010 r.

W 2009 r. DM IDMSA zawarł umowę opcji dot. obligacji wyemitowanych przez Electus S.A., w której zobowiązał się na żądanie drugiej strony umowy do nabycia lub wskazania podmiotu, który nabędzie przedmiotowe obligacje. Przedmiotem umowy jest 8 000 szt. obligacji po cenie nominalnej 1 000 zł powiększonej o należne odsetki. Umowa mogła być wykonana do marca 2011 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przedmiotowe obligacje zostały wykupione przez emitenta, umowa opcji wygasła.

W 2009 roku Electus S.A. udzielił DM IDMSA na warunkach rynkowych dwóch pożyczek o łącznej wartości 4 500 tys. zł:

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

- umowa pożyczki z dnia 16 stycznia 2009 r. o wartości 3 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 13% rocznie. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona.
- umowa pożyczki z dnia 16 lutego 2009 r. o wartości 1 500 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 13% rocznie. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona.

Polski Fundusz Hipoteczny S.A.

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	205	5
Zakupy	0	0
Odsetki od pożyczek udzielonych	14	73
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	492	0
Odsetki od obligacji własnych Electus Hipoteczny SA	37	5

	31.12.2010	31.12.2009
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu*	0	305**
Udzielone pożyczki wraz z odsetkami**	0	623***
Zobowiązania	4 148*	0

* Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA objęte przez Polski Fundusz Hipoteczny:

- 3 700 obligacji serii ACE o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, oprocentowanie 10,5 % rocznie, termin wykupu - 9 lutego 2012 r.,

- 102 obligacje serii ACW o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, oprocentowanie 10,5 % rocznie, termin wykupu - 4 lipca 2011 r.

** obligacje serii F wyemitowane przez Polski Fundusz Hipoteczny o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, oprocentowanie 12 % rocznie, termin wykupu - 12 listopada 2010 r.

***Umowa pożyczki z dnia 9 października 2007 r., oprocentowanie WIBOR 1M+3% rocznie Pożyczka została spłacona.

W IV kwartale 2010 r. na podstawie porozumień o wcześniejszym wykupie obligacji, DM IDMSA dokonał wykupu 3 468 obligacji serii ACW o łącznej wartości nominalnej 3 468 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 35 tys. zł.

W roku 2010 DM IDMSA objął następujące obligacje wyemitowane przez spółkę Polski Fundusz Hipoteczny S.A.:

- 500 obligacji serii H o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, oprocentowanych 10 % w skali r., z terminem wykupu w dniu 18 kwietnia 2011 r.,

- 637 obligacji serii I o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, oprocentowanych 7,95 % w skali r., z terminem wykupu w dniu 10 grudnia 2010 r.,

- 375 obligacji serii J o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, oprocentowanych 10 % w skali r., z terminem wykupu w dniu 30 czerwca 2011 r.

W roku 2009 DM IDMSA objął następujące obligacje wyemitowane przez spółkę Polski Fundusz Hipoteczny S.A.:

- 300 obligacji serii F o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, oprocentowanych 12 % w skali r., z terminem wykupu w dniu 12 listopada 2010 r.,

W dniu 2 lipca 2010 r. w wyniku porozumienia o wcześniejszym wykupie obligacji serii F, H, I oraz J Polski Fundusz Hipoteczny S.A. dokonał wykupu wszystkich obligacji za kwotę 1 831 tys. zł, z czego wartość nominalna wynosiła 1 812 tys. zł, natomiast odsetki 19 tys. zł.

W dniu 11 lutego 2010 r. DM IDMSA zawarł ze Polskim Funduszem Hipotecznym umowę cesji wierzytelności na kwotę 2 000 tys. zł. Przedmiotem cesji były obligacje Miraculum (dawniej Grupa Kolastyna S.A. w upadłości układowej).

DM IDMSA udzielił poręczenia kredytu udzielonego Polskiemu Funduszowi Hipotecznemu. Szczegóły przedstawiono w nocy 16.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	2 616	934
Zakupy	8	1

	31.12.2010	31.12.2009
Należności	231	229
Zobowiązania	150	0

GWARANT Agencja Ochrony S.A.

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 22.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	59	56
Zakupy	12	0
Dywidenda	1 029	308

	22.12.2010	31.12.2009
Należności	0	0
Zobowiązania	0	0

Relpol 5 Sp. z o.o.

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	5	0
Zakupy	0	0
Odsetki od pożyczek udzielonych	0	1

	31.12.2010	31.12.2009
Należności*	0	4 181*
Udzielone pożyczki wraz z odsetkami	0	30**
Zobowiązania	1 129	0

* Wierzytelności nabyte na mocy Umowy sprzedaży udziałów i wierzytelności z dnia 11 grudnia 2008 r. od BBI Capital NFI SA

** Udzielone pożyczki

W roku 2009 DM IDMSA udzielił spółce Relpol 5 następujących pożyczek:

- umowa pożyczki z dnia 7 kwietnia 2009 r. o wartości 6 tys. zł, termin spłaty - 31 grudnia 2009 r., oprocentowanie 6% rocznie,
- umowa pożyczki z dnia 6 sierpnia 2009 r. o wartości 5 tys. zł, termin spłaty - 31 grudnia 2009 r., oprocentowanie 12% rocznie,
- umowa pożyczki z dnia 21 października 2009 r. o wartości 7 tys. zł, termin spłaty - 31 grudnia 2009 r., oprocentowanie 12% rocznie,
- umowa pożyczki z dnia 16 listopada 2009 r. o wartości 11 tys. zł, - termin spłaty - 31 grudnia 2009 r., oprocentowanie 12% rocznie.

Wszystkie pożyczki wraz z odsetkami zostały spłacone w dniu 4 lutego 2010 r.

W dniu 18 lutego 2010 r. DM IDMSA nabył od Relpol 5 Sp. z o.o. 519 565 szt. akcji Instal Lublin oraz wierzytelności za łączną kwotę 5 125 tys. zł. Wzajemne rozrachunki DM IDMSA oraz Relpol 5 sp. z o.o. zostały rozliczone w drodze potrącenia wierzytelności.

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.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 41b Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM S.A. i jednostkami stowarzyszonymi

Profinet S.A.

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 18.06.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	24	218
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych Profinet S.A.	26	35

	18.06.2010	31.12.2009
Należności	14	0
Zobowiązania	1 287	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu**	2 229	225
Podwyższenie kapitału	0	0

*W pozycji instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu znajdują się następujące obligacje wyemitowane przez spółkę Profinet S.A. i objęte przez DM IDMSA:

- 22 obligacje serii C o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, objęte dnia 13 lutego 2009 r., oprocentowanie WIBOR3M +11,5 % rocznie, termin wykupu - 13 lutego 2011 r. Do dnia sporządzenia nieniejszego sprawozdania finansowego obligacje zostały wykupione.

- 2 000 obligacji serii E o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, objęte dnia 18 czerwca 2010 r., oprocentowanie 6,78 % rocznie, termin wykupu wartości nominalnych oraz wypłaty odsetek ustalone zgodnie z harmonogramem, termin spłaty ostatniej raty - 18 czerwca 2016 r. Raty regulowane są terminowo.

W I półroczu 2010 r. DM IDMSA nabył od spółki Profinet S.A. instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu za kwotę 1 287 tys. zł. Zobowiązanie z tytułu nabycia Instrumentów finansowych został o uregulowane w II półroczu 2010 r.

W dniu 18 czerwca 2010 r. Profinet S.A. dokonał nabycia wszystkich posiadanych przez DM IDMSA akcji spółki celem ich umorzenia.

SprintAir S.A.

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Dywidenda	1 057	307

	31.12.2010	31.12.2009
Należności	0	0
Zobowiązania	0	0

AWBUD S.A. (dawniej Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych Instal-Lublin S.A.)

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	27	47
Zakupy	0	0
Przychody finansowe	0	123

	22.07.2010	31.12.2009
Należności	51	42
Zobowiązania	0	0

W dniu 2 kwietnia 2009 r. Dom Maklerski IDMSA złożył zapis na 289 719 akcji serii F spółki AWBUD (dawniej: PIP Instal-Lublin S.A.) za kwotę 782 tys. zł. Akcje serii F zostały opłacone wierzytelnościami.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Miraculum Spółka Akcyjna w upadłości układowej (dawniej Kolastyna S.A. w upadłości układowej)

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	818	0
Zakupy	0	0
Odsetki od należności	12	0
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	5	0
Odsetki od obligacji własnych Grupa Kolastyna SA w upadłości układowej	214	0

	31.12.2010	31.12.2009
Należności	328	0
Wpłacona zaliczka na objęcie akcji	1 069	
Zobowiązania	0	0
Objęcie akcji	4 478*	0

*W dniu 23 lutego 2010 r. DM IDMSA objął 4 478 260 akcji Miraculum S.A. w upadłości układowej. Zapis na przedmiotowe akcje został opłacony poprzez potrącenie wierzytelności.

W związku z ogłoszeniem upadłości spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej w kwietniu 2010 roku został utworzony odpis aktualizujący należności w wysokości 273 tys. zł.

W 2010 r. DM IDMSA objął obligacje różnych serii wyemitowane przez spółkę Miraculum S.A. w upadłości układowej w o wartości nominalnej 6 250 tys. zł. Miraculum S.A. w upadłości układowej dokonała wykupu swoich obligacji wraz z odsetkami za łączną kwotę 6 659. zł, (6 250 tys. zł stanowiła wartość nominalna, a 409 tys. zł odsetki).

W listopadzie 2010 r. DM IDMSA udzielił spółce Miraculum S.A. w upadłości układowej pożyczki w kwocie 1 050 tys. zł (oprocentowanie 12% w skali roku, termin spłaty pożyczki według umowy pożyczki: 31 maja 2011 r.).

W grudniu 2010 r. DM IDMSA objął 1 068 986 akcji serii J wyemitowanych przez Miraculum S.A. w upadłości układowej została objęta akcje zostały opłacone w drodze konwersji pożyczki.

Uprawnionymi do objęcia akcji serii J byli posiadacze wyemitowanych przez Spółkę w dniu 28 grudnia 2010 r. warrantów subskrypcyjnych serii BB. Posiadaczami warrantów serii BB były podmioty, które udzieliły w ciągu ostatnich kilku miesięcy pożyczek Spółce, przeznaczonych na finansowanie aktywów obrotowych (należności oraz zakupu surowców i opakowań) po dacie ogłoszenia upadłości. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd 3 marca 2011 r.

Internetowy Dom Handlowy S.A.

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	1 274	0
Zakupy	0	0
Odsetki obligacji wyemitowanych przez Internetowy Dom Handlowy S.A.	134	0

	31.12.2010	31.12.2009
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 878*	0
Należności	0	0
Zobowiązania	0	0
Objęcie akcji	12 636**	0

* Obligacje wyemitowane przez Internetowy Dom Handlowy S.A. objęte przez DM IDMSA wraz z odsetkami.

**W dniu 28 września 2010 r. DM IDMSA objął 8 002 628 akcji Internetowy Dom Handlowy S.A.

Supernova IDM Fund S.A.

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0

	31.12.2010	31.12.2009
Należności	57 960	0
Zobowiązania	29 048	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu*	6 068	0
Inne zobowiązania finansowe*	3 951	0

* instrumenty pochodne typu forward

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

W ramach Porozumienia Inwestycyjnego zawartego z Supernova IDM Fund S.A. dnia 21 grudnia 2010 r. DM IDMSA objął akcje dające 49,97 % udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu SNIF, za cenę emisyjną w wysokości 57 960 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 20 kwietnia 2011 r. W związku z brakiem rejestracji akcji serii G na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość objętych akcji została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej DM IDMSA jako należność krótkoterminowa od podmiotów powiązanych.

DM IDMSA zobowiązał się do zbycia na rzecz SNIF aktywów o łącznej wartości 125 533 tys. zł, z czego do dnia 31 grudnia 2010 r. zrealizowana została wartość 33 876 tys. zł.

W zobowiązaniach ujęto: 24 085 tys. zł – zobowiązanie DM IDMSA z tytułu objęcia akcji serii G oraz 4 963 tys. zł - zobowiązanie z tyt. wpłaconej przez SNIF zaliczki w związku z zawartą przedwstępną umową nabycia papierów wartościowych.

DM IDMSA nie zawierał transakcji z pozostałymi spółkami stowarzyszonymi.

Nota 41c Transakcje pomiędzy DM IDMSA i pozostałymi jednostkami powiązаныmi

Agencja Support Sp. z o.o.

(w tys. zł.)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Sprzedaż	0	0
Zakupy	379	444
	31.12.2010	31.12.2009
Należności	0	0
Zobowiązania	200	197

Nota 41d Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi oraz stowarzyszonymi

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

(w tys. zł.)	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Sprzedaż	11	423
Zakupy	548	23
Odsetki –przychody finansowe	138	140
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	1
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	27	27
Pożyczki udzielone	0	185
Inne należności	181	357
Inne zobowiązania	0	0

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

(w tys. zł.)	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Sprzedaż	3	0
Zakupy	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	3	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0
Objęcie udziałów	162	0

Electus S.A. z Electusem Project B Sp. z .o.o.

(w tys. zł.)	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Sprzedaż	3	0
Zakupy	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	3	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0
Objęcie udziałów	5	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

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

(w tys. zł.)	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Sprzedaż	2	0
Zakupy	0	0
Inne należności	0	651
Inne zobowiązania	0	0

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z Polskim Funduszem Hipotecznym S.A.

(w tys. zł.)	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Sprzedaż	60	0
Zakupy	0	0
Inne należności	73	0
Inne zobowiązania	0	0

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

(w tys. zł.)	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Sprzedaż	60	0
Zakupy	0	0
Inne należności	73	0
Inne zobowiązania	0	0

Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z SPV1 Sp. z o.o. w organizacji

(w tys. zł.)	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Sprzedaż	16	0
Zakupy	0	0
Inne należności	17	0
Inne zobowiązania	0	0

„Gwarant” Agencja Ochrony S.A. z „Gwarant BIS” Agencja Ochrony Sp. z o.o.

(w tys. zł.)	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Sprzedaż	333	13
Zakupy	5 006	4 730
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	712	605

Relpol 5 Sp. z o.o. z Awbud S.A.(dawn. PIP Instal Lublin S.A.)

(w tys. zł.)	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0
Objęcie akcji	0	5 372

Spółka Relpol 5 Sp. z o.o. złożyła w dniu 18 marca 2009 roku zapis na akcje serii F spółki Awbud S.A. w ilości 1 989 565 sztuk realizując przysługujące jej prawo poboru. Cena emisyjna akcji wynosiła 2,70 zł. Kwota zapłaty za akcje wyniosła 5 372 tys. zł. Akcje serii F zostały opłacone wierzytelnościami DM IDMSA wobec Awbud S.A., na podstawie umowy kompensacyjnej z dnia 12 marca 2009 roku.

Polski Fundusz Hipoteczny z Miraculum S.A. w upadłości układowej

W dniu 6 kwietnia 2009 r. Polski Fundusz Hipoteczny objął obligacje wyemitowane przez Miraculum S.A. w upadłości układowej. Oprocentowanie obligacji wynosi 13% w skali roku, termin płatności ustalono na 29 lipca 2011 r. Łączna wartość przedmiotowych obligacji na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 3 000 tys. zł. Obligacje są zabezpieczone na znakach słowno-graficznych Paloma i Tanita.

Nota 41e Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą i kluczowym personelem kierowniczym DM IDMSA

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą i kluczowym personelem kierowniczym DM IDMSA

W okresie od 24 listopada do 17 grudnia 2010 r. Spółka dokonała rozliczenia programu motywacyjnego (więcej informacji w notach 24 i 27). W ramach rozliczenia programu motywacyjnego DM IDMSA zaoferował osobom należącym do kluczowego personelu kierowniczego spółki łącznie 3 765 000 szt. akcji (tj. 34,5% akcji uczestniczących w programie) za łączną kwotę 7 906 500,00 zł. Przeniesienie własności 1 240 991 akcji przydzielonych Grzegorzowi Leszczyńskiemu – Prezesowi Zarządu DM IDMSA nastąpi po uzyskaniu przez G. Leszczyńskiego zgody Komisji Nadzoru Finansowego na przekroczenie 10 % ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w DM IDMSA. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania postępowanie przed Komisją Nadzoru Finansowego było w toku

W 2009 r. Grzegorz Leszczyński dokonał wpłaty kwoty 425 tys. zł. tytułem zaliczek na zawarcie transakcji. Transakcje nie doszły do skutku i zaliczki została zwrócona.

Zarówno w bieżącym, jak i poprzednim okresie sprawozdawczym Członkom Zarządu i Prokurentom nie udzielano pożyczek, kredytów ani zaliczek na poczet transakcji.

Transakcje Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z DM IDMSA

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

W 2009 r. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie zawierali transakcji z DM IDMSA, w szczególności Członkom Rady Nadzorczej nie udzielano pożyczek, kredytów i zaliczek.

Transakcje Członków Zarządu Electus S.A. z Electus S.A.

(w tys. zł.)	31.12.2010	31.12.2009
Odsetki – przychody finansowe	2 806	11 225
Odsetki – koszty finansowe	0	0
Należności	0	48 016
Zobowiązania- niewypłacony zysk	0	0

W dniu 26 kwietnia 2010 r. zawarte zostało porozumienie z Markiem Falentą określające sposób i zasady rozliczenia zobowiązania Marka Falenty wobec Electus S.A. Celem całkowitej spłaty zobowiązania wynikającego z tytułu umowy nabycia przez Marka Falentę wierzytelności wobec Sigma Sp. z o.o., Marek Falenta przenosi na rzecz Electus S.A. własność 8 801 szt. udziałów Spółki ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. Porozumienie zostało zawarte pod warunkiem rozwiązującym, jakim jest prawomocne zarejestrowanie zmian umowy spółki ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Wartość przedmiotu umowy na dzień 31 marca 2010 r. wynosiła 50 823 tys. zł i z chwilą przejścia udziałów na Electus S.A. oraz wygaśnięcia wyżej wymienionego warunku wygasają wszelkie zobowiązania Marka Falenty wobec Electus S.A.

Transakcje Członków Rady Nadzorczej Electus S.A. z Electus S.A.

(w tys. zł.)	31.12.2010	31.12.2009
Zakupy	630	174
Sprzedaż	0	950
Należności	0	950
Zobowiązania	0	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 42 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych

Wynagrodzenia Zarządu Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Dom Maklerski IDM SA	2 534	1 811
Doradztwo Finansowe IDMSA.PL sp z o.o.	52	52
Electus SA	693	1 687
Żak Sp. z o.o.*	-	404
Idea TFI SA	370	614
Electus Hipoteczny SA	189	184
Gwarant Agencja Ochrony SA*	-	351
Gwarant BIS Agencja Ochrony sp. z o.o.*	-	86
Relpol-5 Sp. z o.o.	brak	brak
Wynagrodzenia Zarządu Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych, razem:	3 838	5 189

*na dzień 31 grudnia 2010 r. spółka nie należała do Grupy Kapitałowej DM IDMSA

Wynagrodzenie dotyczące DM IDMSA wskazane w powyższej tabeli obejmuje również premie wypłacone w I półroczu 2010 r. za rok 2009. Koszty wypłaconych premii zostały odpowiednio ujęte w kosztach 2009 roku poprzez utworzenie stosownych rezerw.

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.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki Dominującej i Spółek Zależnych	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Dom Maklerski IDM SA	306	180
Doradztwo Finansowe IDMSA.PL sp z o.o.	brak	brak
Electus SA	294	177
Żak Sp. z o.o.*	-	0
Idea TFI SA	90	74
Electus Hipoteczny SA	brak	brak
Gwarant Agencja Ochrony SA	brak	brak
Gwarant BIS Agencja Ochrony sp. z o.o.	brak	brak
Relpol-5 Sp. z o.o.	brak	brak
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki Dominującej i Spółek Zależnych, razem:	690	431

*na dzień 31 grudnia 2010 r. spółka nie należała do Grupy Kapitałowej DM IDMSA

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

Wielkość zatrudnienia Grupy Kapitałowej IDM SA

Spółka	Liczba osób zatrudnionych	
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Dom Maklerski IDM SA	173	176
Doradztwo Finansowe IDMSA.PL Sp. z o.o.	10	7
Electus SA	52	43
Żak System Sp. z o.o.*	-	147
Idea TFI SA	17	15
Electus Hipoteczny S.A.	8	8
Gwarant Agencja Ochrony S.A.*	-	622
Gwarant BIS Agencja Ochrony Sp. z o.o.*	-	2
Relpol -5 Sp. z o.o.	0	0
Liczba osób zatrudnionych razem	260	1020

*na dzień 31 grudnia 2010 r. spółka nie należała do Grupy Kapitałowej DM IDMSA

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Spółka	Średnie zatrudnienie	
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Dom Maklerski IDM SA	170	162
Doradztwo Finansowe IDMSA.PL Sp. z o.o.	9	8
Electus SA	47	45
Żak System Sp. z o.o.*	-	173
Idea TFI SA	15	15
Electus Hipoteczny S.A.	8	8
Gwarant Agencja Ochrony S.A.*	-	546
Gwarant BIS Agencja Ochrony Sp. z o.o.*	-	2
Relpol -5 Sp. z o.o.	0	0
Średnie zatrudnienie razem	249	959

*na dzień 31 grudnia 2010 r. spółka nie należała do Grupy Kapitałowej DM IDMSA

Nota 44 Zdarzenia po dniu bilansowym

Dom Maklerski IDM S.A.

DM IDMSA realizuje rozpoczęty dnia 28 czerwca 2010 r. proces nabywania akcji własnych w wykonaniu uchwały nr 4 WZA z dnia 25 stycznia 2010 r. Po dniu bilansowym, tj. w okresie od dnia 7 lutego 2010 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego. Spółka nabyła 666 900 akcji własnych.

Po dniu bilansowym DM IDMSA wyemitował krótkoterminowe obligacje zabezpieczone o łącznej wartości nominalnej 14 600 tys. zł. Zobowiązania te są zabezpieczone w formie blokady autonomicznej 800 000 akcji Electus S.A. oraz 750 000 akcji Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Ponadto po dniu bilansowym DM IDMSA dokonał wykupu obligacji zabezpieczonych o łącznej wartości nominalnej 3 000 tys. zł. Zobowiązania te były zabezpieczone w formie blokady autonomicznej 150 000 akcji Electus S.A.

W ramach Porozumienia Inwestycyjnego zawartego z Supernova IDM Fund S.A. dnia 21 grudnia 2010 r. (zmienionego aneksem dnia 1 lutego 2011 r.) DM IDMSA zobowiązał się do dokapitalizowania spółki Supernova IDM Fund S.A. na łączną kwotę 157 960 tys. zł, w tym poprzez objęcie akcji nowej emisji za cenę emisyjną w łącznej kwocie 57 960 tys. zł oraz poprzez objęcie emisji obligacji spółki Supernova IDM Fund S.A. na kwotę nie mniejszą niż 100 000 tys. zł., lub wskazania podmiotu lub podmiotów, które w całości lub w części wspólnie z DM IDMSA obejmą obligacje.

W dniu 1 lutego 2011 r. DM IDMSA objął obligacje spółki Supernova IDM Fund S.A. o wartości emisyjnej 48 309 tys. zł oraz wskazał podmioty, które objęły przedmiotowe obligacje o wartości emisyjnej 51 691 tys. zł.

Dnia 22 marca 2011 r. na podstawie zawartej Umowy o współpracy dotyczącej obligacji spółka Supernova Fund S.A. dokonała wcześniejszego wykupu obligacji o wartości nominalnej 20 000 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Jednocześnie DM IDMSA zobowiązał się, jeżeli Supernova Fund IDM S.A. zgłosi w terminie do 19 stycznia 2012 r. pisemne żądanie objęcia obligacji, to DM IDMSA lub podmioty wskazane przez DM IDMSA obejmą przedmiotowe obligacje, jednak w kwocie nie większej niż 20 000 tys. zł.

W dniu 20 kwietnia 2011 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału Supernova IDM Fund S.A., w związku z czym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego udział DM IDMSA w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu wynosi 49,97%. W tym samym dniu zarejestrowano również zmianę nazwy spółki na Supernova IDM Fund S.A., poprzednia nazwa brzmiała Supernova Fund S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Miraculum S.A. w dniu 31 stycznia 2011 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej:

- Pana Grzegorza Leszczyńskiego – dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki;
- Pana Piotra Derlatkę – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;
- Pana Andrzeja Rabendę - dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki;
- Pana Pawła Zarembe-Śmietańskiego – dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Od dnia 31 stycznia 2011 r. spółka Miraculum S.A. nie jest podmiotem powiązanym z DM IDMSA.

Po dniu bilansowym w ramach otwarcia oferty publicznej subskrypcji akcji spółki Idea TFI S.A. DM IDMSA sprzedał 1 583 100 akcji serii C spółki stanowiących (przed podwyższeniem kapitału zakładowego) 10,60% w kapitale spółki. Cena emisyjna akcji Idea TFI S.A. wyniosła 10 zł.

Na 28 kwietnia 2011 r. DM IDMSA posiada 12 729 032 akcje spółki Idea TFI S.A., co stanowi 79,88% udziału w kapitale oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zmiana udziału wynika ze sprzedaży akcji

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

w ramach IPO, z zarejestrowania przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki Idea TFI S.A. poprzez emisję akcji serii D oraz zawierania transakcji na akcjach Idea TFI S.A. na rynku regulowanym.

Na dzień 28 kwietnia 2011 r. w związku z pełnieniem funkcji animatora emitenta DM IDMSA posiadał ponadto 64 002 akcji Idea TFI S.A., co stanowiło 0,40 % udziału w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki. Z uwagi na krótkoterminowy charakter tej inwestycji walory te klasyfikowane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.

W dniu 31 stycznia 2011 r. dokonano przydziału akcji Polskiego Funduszu Hipotecznego S.A. oferowanych w ramach oferty publicznej. W związku z zarejestrowaniem przez Sąd w dniu 3 marca 2011 r. podwyższenia kapitału zakładowego spółki Polski Fundusz Hipoteczny S.A. poprzez emisję 105 825 akcji serii B udział DM IDMSA w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy zmniejszył się do 98,04%. Na dzień 28 kwietnia 2011 r. DM IDMSA posiadał 5 299 700 akcji PFH co stanowi 97,99% w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 28 kwietnia 2011 r. w związku z pełnieniem funkcji animatora emitenta DM IDMSA posiadał ponadto 2 489 akcji PFH, co stanowiło 0,04 % udziału w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki. Z uwagi na krótkoterminowy charakter tej inwestycji walory te klasyfikowane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.

25 marca 2011 r. zarząd GPW w Warszawie postanowił uchwałą nr 372/2011 wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku New Connect akcje Polskiego Funduszu Hipotecznego S.A. serii A i B. W dniu 7 kwietnia 2011 r. akcje spółki zadebiutowały na rynku.

Dnia 4 marca 2011 r. DM IDMSA zawarł ze spółką Relpol-5 Sp. z o.o. umowę sprzedaży 50 udziałów spółki ACM Sp. z o.o. stanowiących 40% w kapitale spółki za kwotę 5 000 tys. zł.

Po dniu bilansowym DM IDMSA podpisał z udziałowcami SP Outsourcing Sp. z o.o. list intencyjny, w którym strony stwierdzają, iż ich zamiarem jest powołanie spółki eFund S.A. mającej inwestować w nowe przedsięwzięcia w branży internetowej i mobilnej. Strony umowy zamierzają do końca I kwartału 2012 r. wprowadzić spółkę na GPW lub rynek NewConnect.

DM IDMSA stanie się docelowo właścicielem 70,6% z 13,6 mln akcji eFund S.A. Pozostałe 29,4% akcji w zamian za 100% udziałów w SP Outsourcing trafi do dotychczasowych współników tej spółki. SP Outsourcing jest właścicielem głównie 40% kapitału funduszu założkowego TechnoBoard inwestującego w small e-business, a także dwóch start-up'ów z obszaru e-doradztwa finansowego. Dzięki temu eFund będzie miał zapewniony współudział w aktualnym portfelu 7 inwestycji e-biznesowych TechnoBoard. Liczba projektów, w które zaangażowany będzie TechnoBoard ma się zwiększyć do 15 do końca 2011 r. oraz do minimum 20 na koniec 2013 r. Zysk netto TechnoBoard za rok 2011 wyniesie według prognoz ponad 4 mln zł. W Zarządzie eFund zasiądzie pomysłodawca, współtwórca i aktualny Prezes Zarządu TechnoBoard Mariusz Spereżyński.

Electus S.A.

W dniu 10 lutego 2010 została zawiązana spółka Electus Project A Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosił pierwotnie 5 tys. zł. Udziały objął w całości Electus S.A. W dniu 30 marca 2010 r. do spółki przystąpiła również ARTIS sp. z o.o., która wniosła aportem do spółki prawo do użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Legnicy oraz wkład pieniężny obejmując 10 692 udziały w przedmiotowej spółce. 16 lutego 2011 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej zarejestrował w KRS objęcie udziałów spółki Electus Project A przez Electus S.A. na podstawie podpisanego porozumienia ze spółką ARTIS spółka z o.o. w zamian za spłatę zobowiązań tejże spółki wobec Electus S.A. Obecnie Electus S.A. jest jedynym udziałowcem Electus Project A Sp. z o.o. Electus S.A. mianuje całość zarządu w spółce.

W dniu 16 lutego 2011 r. Zarząd spółki Electus Project B Sp. z o.o. podjął uchwałę zmieniającą nazwę spółki na Electus Leasing Sp. z o.o.

W dniu 10 lutego 2010 r. ELECTUS S.A. zbył 100% udziałów w spółce Żak System Sp. z o.o. na rzecz Work Sevice S.A. o wartości 8 mln zł. w zamian za obligacje firmy Work Sevice o wartości 8 mln. W listopadzie 2010 r. nastąpiła konwersja obligacji na akcje Work Sevice S.A. w liczbie 1 128 tys. szt. za łączną cenę emisyjną 8 560 tys. zł. Akcje te stanowią 2,12 % w kapitale zakładowym Work Service. Work Service udzielił gwarancji ceny zbycia akcji Electus S.A. Rejestracja akcji nastąpiła w styczniu 2011r.

W dniu 4 listopada 2010 r. Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2004 r. Zaległość podatkowa została określona na kwotę 362 tys. zł.

W dniu 21 marca 2011 r. wpłynęła decyzja wydana przez Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu uchylająca

w całości decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu i określającą w nowej wysokości kwotę zaległości podatkowej w kwocie 188 tys. zł.
W dniu 19 kwietnia 2011 r. spółka Electus S.A. zaskarżył tę decyzję.

W dniu 26 stycznia 2011 r. Zarząd Electus S.A. podjął Uchwałę w sprawie przedłużenia czasu trwania istniejącego Programu Emisji Obligacji niezabezpieczonych Spółki o kolejne trzy lata, tj. do 16 grudnia 2014.

W dniu 9 lutego 2011 r. nastąpił wcześniejszy wykup 3 tys. obligacji imiennych Domu Maklerskiego IDM S.A. o wartości nominalnej 1 tys. zł za szt.

W dniu 24 lutego 2011 r., agencja ratingowa Fitch Ratings przyznała spółce Electus S.A. ratingi nadane na zlecenie Emitenta na następujących poziomach:

- długoterminowy rating krajowy: podniesiony z „B+” (pol) do „BB-” (pol); perspektywa zmieniona z negatywnej na stabilną;
- długoterminowy rating podmiotu w walucie obcej IDR utrzymany na poziomie „B-”; perspektywa zmieniona z negatywnej na stabilną;
- długoterminowy rating podmiotu w walucie krajowej IDR utrzymany na poziomie „B-”; perspektywa zmieniona z negatywnej na stabilną;
- krótkoterminowy rating podmiotu w walucie obcej i krajowej IDR: utrzymany na poziomie „B”;
- krótkoterminowy rating krajowy utrzymany na poziomie „B” (pol).

Niezabezpieczone obligacje ze statusem nadrzędnym (senior) emitowane w ramach programu o wartości do 100 mln PLN:

- rating długoterminowy utrzymany na poziomie: „B-”,
- rating krajowy podniesiony z „B+” (pol) do „BB-” (pol),
- rating odzyskania należności (Recovery Rating) utrzymany na poziomie „RR4”.

Zdaniem Fitch, podniesienie krajowego, długoterminowego ratingu oraz zmiana perspektyw z negatywnej na stabilną, wynika z:

- większej koncentracji na działalności podstawowej,
- lepszej dywersyfikacji źródeł finansowania i wydłużenia jego terminów zapadalności,
- ciągłego dostępu do źródeł finansowania dłużnego w czasie kryzysu finansowego,
- pozytywnej historii w zakresie terminowej obsługi zobowiązań finansowych Emitenta,
- udoskonalenia przez Electus S.A. zasad w zakresie ładu korporacyjnego (corporate governance),
- stabilnej rentowności w ostatnich 4 latach.

W dniu 10 marca 2011 r. została podpisana umowa o kredyt rewolwingowy z Bankiem BZ WBK S.A. Na mocy umowy Bank udzielił Spółce kredytu rewolwingowego w wysokości nie przekraczającej 15 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Termin ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 30.06.2012 r. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowić będą cesje wierzytelności.

W dniu 11 marca 2011 r. została podpisana umowa o kredyt odnawialny z Bankiem DnB NORD Polska Spółka Akcyjna. Na mocy umowy Bank udzielił Spółce kredytu odnawialnego w wysokości nie przekraczającej 15 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Termin ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 31.01.2014 r. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowić będą cesje wierzytelności.

W dniu 28 marca 2011 r. została podjęta Uchwała Zarządu (wraz z późniejszymi zmianami) w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii C w ramach Programu Emisji Obligacji z 21 grudnia 2010 o wartości do 75 000 tys. zł. Łączna wysokość Programu Emisji Obligacji wynosi 150 000 tys. zł

44.3. Polski Fundusz Hipoteczny S.A.

W dniu 03 marca 2011r. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, który obecnie wynosi 5 408 325 zł i dzieli się na 5 408 325 akcji zwykłych na okaziciela, w tym: 5 302 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda i 105 825 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A oraz akcje serii B nie są uprzywilejowane.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Oznaczenie akcji	Wartość nominalna każdej akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Akcje na okaziciela serii A	1 zł	5 302 500	98,04%	98,04%
Akcje na okaziciela serii B	1 zł	105 825	1,96%	1,96%
	Razem	5 408 325	100%	100%

Struktura akcjonariatu na dzień rejestracji podwyższenia kapitału tj. 03 marca 2011r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Dom Maklerski IDM SA	5 302 500	98,04%	98,04%
Pozostali	105 825	1,96%	1,96%
Razem	5 408 325	100%	100%

W roku 2010r. Polski Fundusz Hipoteczny S.A. prowadził działania związane z pierwszą publiczną ofertą akcji. W dniu 29 listopada 2010r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Electus Hipoteczny S.A.(po zmianie nazwy Polski Fundusz Hipoteczny S.A.) Prospekt dotyczy oferty publicznej 1,4 mln akcji serii B oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 5,3 mln akcji serii A, 1,4 mln akcji serii B oraz 1,4 mln praw do akcji serii B. Na dzień 31 grudnia 2010r. na zatwierdzenie KNF oczekiwały trzy aneksy do prospektu. Na dzień sporządzania niniejszej informacji, wszystkie aneksy do prospektu zostały zatwierdzone. W związku z niespełnieniem warunku dotyczącego kapitalizacji i rozdrobnienia, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 21 grudnia 2010r. uchwałę dotyczącą ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu New Connect akcji serii A, akcji serii B oraz praw do akcji serii B. w dniu 25 marca 2011r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął Uchwałę nr 372/2011 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A i B spółki Polski Fundusz Hipoteczny S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Polski Fundusz Hipoteczny S.A. posiadał udziały w spółce SPV1 Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą we Wrocławiu. Kapitał zakładowy spółki wynosi 2.580 tys. zł. Polski Fundusz Hipoteczny S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym SPV1 Sp. z o.o. i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 07 lutego 2011 r. spółka SPV1 Sp. z o.o. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 376941.

Podstawowa działalność SPV 1 Sp. z o.o. to: realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, a także roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych. Spółka została powołana w celu realizacji inwestycji – budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego z lokalami handlowo-usługowymi i garażem podziemnym w Katowicach.

Rok obrotowy Spółki SPV1 pokrywa się z rokiem kalendarzowym z tym, że pierwszy rok obrotowy upływa z końcem roku 2011. W związku z powyższym sprawozdanie Polskiego Funduszu Hipotecznego S.A. za rok 2010 nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniem finansowym SPV1 Sp. z o.o..

W dniu 26 stycznia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników

SPV1 Sp. z o.o. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 130 tys. zł zł poprzez ustanowienie 13 nowych udziałów o wartości nominalnej 10.000,- zł każdy z przeznaczeniem ich do objęcia przez WB INVEST Sp. z o.o.. W dniu 01 lutego

WB INVEST Sp. z o.o. złożyła oświadczenie o przystąpieniu do Spółki SPV1 Sp. z o.o. na zasadzie umowy spółki i objęciu 13 udziałów o łącznej wartości 130 tys. zł zł i pokrywa je gotówką, przy czym wkład pieniężny w zamian za udziały zostanie wniesiony do dnia 20 lipca 2011 r.

Dnia 21 kwietnia 2011 r. Spółka podpisała porozumienie w sprawie Spłaty zadłużenia przesuwające termin spłaty pożyczek udzielonych spółce TMB S.A. do dnia 31 stycznia 2012 r. z tym, że odsetki i prowizje naliczone do dnia 21 kwietnia 2011 r. w wysokości 758 tys. zł, kapitał w wysokości 159 tys. zł oraz wierzytelności w kwocie 1 083 tys. zł zostały zapłacone dnia 27 kwietnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.
(dane w tys. złotych)

Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zarząd Spółki Idea TFI S.A. działający na podstawie uchwały 3/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DM IDM S.A. powziętej 6 września 2010 r., dokonał w dniu 3 lutego 2011 r. przydziału wszystkich 900 000 akcji serii D oferowanych do objęcia oraz podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału 1 583 100 akcji serii C oferowanych do sprzedaży (na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez Wprowadzającego – Dom Maklerski IDM S.A.), tj. przydzielił razem 2 483 100 Akcji Oferowanych w ramach Oferty Publicznej.

Dnia 21 lutego 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego IDEA TFI S.A. z kwoty 2 986 200,00 zł do kwoty 3 166 200,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło poprzez emisję akcji serii D.

W dniu 22 lutego 2011 r. prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii D zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 256/2011 z dnia 28 lutego 2011 r. wyznaczył na dzień 2 marca 2011 r. dzień ostatniego notowania 900 000 praw do akcji serii D.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 257/2011 z dnia 28 lutego 2011 r. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku równoległym 6 399 000 akcji serii A Spółki IDEA TFI SA o wartości nominalnej 0,20 zł każda, 5 332 500 akcji serii B Spółki IDEA TFI SA o wartości nominalnej 0,20 zł każda, 3 199 500 akcji serii C Spółki IDEA TFI SA o wartości nominalnej 0,20 zł każda, 900 000 akcji serii D SA o wartości nominalnej 0,20 zł oraz postanowił wprowadzić z dniem 3 marca 2011 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku regulowanym akcje IDEA TFI SA pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 3 marca 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia kodem PLIDATF00012. KDPW w dniu 3 marca 2009 r. dokonał rejestracji i oznaczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

Nota 45 Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

Tytuł nie dotyczy.

Nota 46 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych które wspierały by działalność 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.

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym kredyty i pożyczki)	470 221	297 429
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136 063	74 837
Zobowiązania netto	334 158	222 592
Kapitał własny	721 613	663 596
Kapitał i zadłużenie netto	1 055 771	886 188
Wskaźnik dźwigni	31,65%	25,12%

Nota 47 Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta Jednostki Dominującej

(w tys. zł)	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Obligatoryjne badanie i przegląd sprawozdań finansowych	156	104
Usługi doradztwa podatkowego	24	0
Razem wynagrodzenie biegłego rewidenta	180	104

Przedstawione wynagrodzenie obejmuje kwoty należne za rok 2010 i za rok 2009 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

DM IDMSA zawiera umowy związane z przeprowadzaniem publicznych ofert papierów wartościowych. Z umów tych wynikają dla DM IDMSA potencjalne przychody, które w zasadniczej części zależą od powodzenia i wartości przeprowadzonej oferty. Umowy te zawierają również standardowo zapisy o karach umownych w przypadku wypowiedzenia umowy z winy drugiej strony. Biorąc pod uwagę aktualną sytuację na rynkach finansowych, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie jest możliwe wiarygodne określenie przychodów, jakie DM IDMSA zrealizuje w związku z wykonaniem tych umów. Jednocześnie Zarząd DM IDMSA na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza ryzyka poniesienia istotnych kosztów z tytułu kar umownych związanych z rozwiązaniem przedmiotowych umów z winy DM IDMSA.

W związku z prowadzoną działalnością inwestycyjną DM IDMSA zawiera z niektórymi spółkami niepublicznymi umowy inwestycyjne zobowiązujące je do spełnienia określonych warunków (osiągnięcie określonych wskaźników ekonomicznych). Dokonując wyceny bilansowej inwestycji w instrumenty finansowe tych spółek, DM IDMSA uwzględnia zapisy umów inwestycyjnych oraz stopień realizacji zobowiązań w nich określonych. Biorąc pod uwagę fakt, że inwestycje DM IDMSA w spółki niepubliczne stanowią istotną część portfela Spółki, realizacja warunków umów inwestycyjnych może mieć znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki.

DM IDMSA jest stroną umów gwarancji finansowych, które na dzień bilansowy rodzą zobowiązania warunkowe. W opinii Zarządu Spółki, po dokonaniu stosownych ocen, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zachodzą przesłanki uzasadniające tworzenie rezerw, co nie wyklucza jednak konieczności utworzenia takich rezerw w przyszłości. Ocena przesłanek dokonywana jest na bieżąco. W sytuacji ziszczenia się warunków określonych w umowach Spółka będzie zobowiązana do wykonania umów/

Kraków 30 kwietnia 2010 roku.

Podpisy

Grzegorz Leszczyński
- Prezes Zarządu

Rafał Abratański
- Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Ćwierz
- Główny Księgowy