

DOM MAKLERSKI IDM SA

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 R.**

sporządzone według
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

1. Informacje ogólne o Spółce Dom Maklerski IDM SA	5
1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Spółki	5
1.2. Czas trwania Spółki	6
1.3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.4. Spółki zależne oraz stowarzyszone Domu Maklerskiego IDM SA	6
1.4.1. Jednostki zależne	6
1.4.2. Jednostki stowarzyszone	8
1.5. Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego IDM SA	9
1.6. Struktura akcjonariatu Domu Maklerskiego IDM SA	10
1.7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
1.8. Kontynuacja działalności	10
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	11
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.2. Oświadczenie o zgodności	11
2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	11
2.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
2.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)	12
2.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
2.7. Instrumenty finansowe	14
2.7.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych	14
2.7.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych	15
2.7.3. Wycena bilansowa instrumentów finansowych	15
2.7.4. Kompensowanie instrumentów finansowych	18
2.8. Pochodne instrumenty finansowe	19
2.9. Inwestycje w jednostkach zależnych	19
2.10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19
2.11. Działalność powiernicza	20
2.12. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20
2.13. Wartości niematerialne	20
2.13.1. Wartość firmy	20
2.14. Rzeczowe aktywa trwałe	21
2.15. Leasing	21
2.16. Transakcje w walutach obcych	22
2.17. Zobowiązania	22
2.18. Zobowiązania finansowe	22
2.18.1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22
2.18.2. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe	23
2.18.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	23
2.18.4. Umowy gwarancji finansowych	23
2.19. Zobowiązania warunkowe	23
2.20. Rezerwy	23
2.21. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	24
2.22. Płatności w formie akcji	24
2.23. Kapitały własne	24
2.23.1. Kapitał zakładowy	24
2.23.2. Kapitał zapasowy	24
2.23.3. Kapitał rezerwowý	25
2.23.4. Nabyte akcje własne	26
2.23.5. Inne całkowite dochody	26
2.24. Zewnętrzne wymogi kapitałowe	26
2.25. Podatek dochodowy	27
2.25.1. Bieżący podatek dochodowy	27
2.25.2. Odroczony podatek dochodowy	27
2.26. Przychody	27
2.26.1. Przychody z tytułu opłat i prowizji	27
2.26.2. Odsetki	28
2.26.3. Dywidendy	28
2.26.4. Dotacje i subwencje	28
2.27. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	28
2.28. Zysk (strata) netto na akcję	28

2.29. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	29
2.30. Jednostki powiązane	29
2.31. Szacunki Zarządu Spółki	29
2.32. Profesjonalny osąd Zarządu Spółki	31
2.33. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie	31
2.33.1 Ryzyko rynkowe	32
2.33.2 Ryzyko kredytowe	34
2.33.3 Ryzyko operacyjne	34
2.33.4 Ryzyko związane z płynnością	34
2.33.5 Ryzyko koncentracji zaangażowania	35
2.33.6 Ryzyka trudnomierzalne	35
3. Działalność zaniechana	36
4. Wybrane dane finansowe Domu Maklerskiego IDM SA	37
5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Domu Maklerskiego IDM SA	38
6. Rachunek zysków i strat i Sprawozdanie z całkowitych dochodów Domu Maklerskiego IDM SA	39
7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Domu Maklerskiego IDM SA	41
8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Domu Maklerskiego IDM SA	43
9. Dodatkowe noty objaśniające	45
Nota 1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	45
Nota 1a Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	45
Nota 1b Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Klientów	45
Nota 1c Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	45
Nota 1d Struktura środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	45
Nota 2 Należności krótkoterminowe	46
Nota 2a Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych (w tym rezerwy	47
w związku z obowiązkowymi wpłatami na fundusz rekompensat)	47
Nota 2b Należności i pożyczki (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	47
Nota 2c Należności przeterminowane (brutto) z podziałem na niespłacone w okresie	47
Nota 2d Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	48
Nota 3 Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	48
Nota 3a Zmiana wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	48
Nota 3b Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)	48
Nota 3c Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)	49
Nota 4 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	49
Nota 4a Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)	50
Nota 4b Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (wg zbywalności)	50
Nota 5 Wartość godziwa instrumentów finansowych i zobowiązań finansowych	50
Nota 6 Inwestycje w jednostkach zależnych	51
Nota 6a Inwestycje w jednostkach zależnych (struktura walutowa)	51
Nota 6b Inwestycje w jednostkach zależnych (wg zbywalności)	51
Nota 7 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	52
Nota 7a Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (struktura walutowa)	52
Nota 7b Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wg zbywalności)	53
Nota 7c Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe	53
Nota 8 Wartości niematerialne	54
Nota 8a Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	54
Nota 8b Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	54
Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe	55
Nota 9a Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	55
Nota 9b Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)	56
Nota 10 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57
Nota 11 Zobowiązania krótkoterminowe	57
Nota 11a Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	59
Nota 11b Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	59
Nota 12 Zobowiązania długoterminowe	60
Nota 13 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	60
Nota 14 Pozostałe pasywa	60
Nota 14a Zmiana stanu pozostałych pasywów	61
Nota 15 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61
Nota 15a Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	61
Nota 15b Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	61

Nota 15c Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	62
Nota 16 Zobowiązania warunkowe	62
Nota 17 Kapitał zakładowy	63
Nota 18 Akcje własne.....	64
Nota 19 Kapitał zapasowy	65
Nota 20 Pozostałe kapitały rezerwowe.....	65
Nota 21 Płatności w formie akcji własnych	65
Nota 22 Inne całkowite dochody	66
Nota 23 Proponowany sposób pokrycia straty netto	66
Nota 24 Przychody z działalności maklerskiej.....	67
Nota 24a Prowizje z działalności maklerskiej.....	67
Nota 24b Pozostałe przychody z działalności maklerskiej.....	67
Nota 25 Koszty działalności podstawowej	67
Nota 26 Wynik z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.....	68
Nota 27 Wynik z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.....	68
Nota 28 Pozostałe przychody operacyjne.....	68
Nota 29 Pozostałe koszty operacyjne	68
Nota 30 Przychody finansowe.....	69
Nota 30a Odsetki od lokat i depozytów.....	69
Nota 31 Koszty finansowe.....	69
Nota 32 Podatek dochodowy.....	70
Nota 33 Zysk na akcję	70
Nota 34 Uzgodnienie pozycji pozostałych wpływów i wydatków oraz pozostałych korekt w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych DM IDMSA	70
Nota 35 Transakcje z jednostkami powiązanymi	71
Nota 35a Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami zależnymi	71
Nota 35b Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami stowarzyszonymi	73
Nota 35c Transakcje pomiędzy DM IDMSA i pozostałymi jednostkami powiązanymi	76
Nota 35d Transakcje pomiędzy DM IDMSA i kluczowym personelem kierowniczym DM IDMSA	77
Nota 36 Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	77
Nota 37 Zatrudnienie w DM IDMSA.....	78
Nota 38 Zdarzenia po dniu bilansowym.....	78
Nota 39 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym.....	78
Nota 40 Zarządzanie kapitałem	78
Nota 41 Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	78
Nota 42 Umowy mogące mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki	78

1. Informacje ogólne o Spółce Dom Maklerski IDM SA

1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Spółki

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).

DM IDMSA posiada również koncesję na obrót energią elektryczną, wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (OEE/598/19004/W/2/2010/UA) dnia 7 września 2010 r.

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

Według statutu głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12.Z),
- działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z),
- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

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

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

- Siedziba Spółki: Mały Rynek 7, 31-041 Kraków,
- POK Warszawa: ul. Nowogrodzka 62b, 02-002 Warszawa,
- Dział Rynków Zagranicznych, Dział Klientów Instytucjonalnych, Dział Zarządzania Aktywami: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa,
- POK Nysa: Rynek 36b, 48-300 Nysa,
- POK Olkusz: ul. K.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. Kopernika 4/2, 40-064 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,

- POK Kielce: ul. Św. Leonarda 15, 25-311 Kielce,
- POK Gdańsk: ul. Okopowa 7, 80-819 Gdańsk.

1.2. Czas trwania Spółki

Dom Maklerski IDM SA prowadzi działalność od września 1998 r. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r., które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 kwietnia 2012 r. Sprawozdanie to obejmuje wszystkie jednostki zależne DM IDMSA (konsolidacja metodą pełną) oraz spółki stowarzyszone DM IDMSA (ujęcie metodą praw własności). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest dostępne na stronach internetowych.

1.4. Spółki zależne oraz stowarzyszone Domu Maklerskiego IDM SA

1.4.1 Jednostki zależne

Lista jednostek zależnych DM IDMSA

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

jednostka	siedziba	rodzaj działalności	% udział w kapitale spółki na dzień*	
			31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Electus SA	Lubin	obsługa finansowa sektora służby zdrowia, obrót wierzytelnościami	100%	100%
Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	79,98%	94,59%
Polski Fundusz Hipoteczny SA (dawniej: Electus Hipoteczny SA)	Wrocław	działalność finansowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	97,99%	100%
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.sp. z o.o.	Kraków	usługi doradcze	100%	100%
K6 sp. z o.o.sp. z o.o. (dawn. Relpol 5 sp. z o.o.sp. z o.o.)	Kraków	działalność związana z oprogramowaniem, wynajem oraz zarządzanie nieruchomościami.	100%	100%

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

DM IDMSA posiada ponadto 100 % certyfikatów inwestycyjnych funduszu Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: Idea Y FIZ). Funduszem zarządza Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA. W odniesieniu do Idea Y FIZ spełnione są warunki uznania, że DM IDMSA sprawuje nad kontrolę nad tą jednostką (zgodnie z Interpretacją SKI 12). W związku z tym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK DM IDMSA Idea Y jest konsolidowany przez DM IDMSA zgodnie z wymogami MSR 27, co oznacza objęcie funduszu konsolidacją pełną. Spółki posiadane przez Idea Y, które wg MSSF spełniają definicję jednostek zależnych funduszu traktowane są jako jednostki zależne DM IDMSA (zależność pośrednia). Z uwagi na szczególny charakter Idea Y (fundusz inwestycyjny) oraz cel jego utworzenia, certyfikaty inwestycyjne Idea Y w jednostkowym sprawozdaniu finansowym DM IDMSA prezentowane są w instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu, a sposób wyceny certyfikatów inwestycyjnych Idea Y FIZ przedstawiono w pkt 2.7.3.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA był jednostką dominującą (pośrednio) w stosunku do następujących spółek, których akcje i udziały znajdowały się w posiadaniu Idea Y FIZ:

- Pigma House sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Idea Y FIZ posiada 100% udziałów w tej spółce, prawa głosu przysługujące z tych udziałów wykonywane są w imieniu funduszu przez Idea TFI. Spółka prowadzi działalność w zakresie inwestycji na rynku nieruchomości,

- eFund sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Idea Y FIZ posiada 72,48% udziałów w tej spółce, prawa głosu przysługujące z tych udziałów wykonywane są w imieniu funduszu przez Idea TFI. Przedmiotem jej działalności są inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe.

Spółki te są jednostkami pośrednio zależnymi DM IDMSA.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Electus SA oraz eFund sp. z o.o. posiadały własne jednostki zależne. Zostały one scharakteryzowane w pkt 1.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK DM IDMSA.

Wszystkie jednostki zależne DM IDMSA konsoliduje metodą pełną. Szczegóły dot. jednostek zależnych oraz ich konsolidacji zostały opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK DM IDMSA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.

Zmiany w zakresie inwestycji DM IDMSA w jednostki zależne w roku 2011

W dniu 22 grudnia 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: KNF) zatwierdziła prospekt emisyjny IDEA TFI 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. Otwarcie oferty publicznej subskrypcji na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym nastąpiło w dniu 27 stycznia 2011 r. Oferta obejmowała łącznie 2 483 100 akcji, w tym 900 000 akcji serii D nowej emisji i 1 583 100 sprzedawanych akcji serii C, które znajdowały się w posiadaniu DM IDMSA. Zarząd Idea TFI, działając na podstawie uchwały 3/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 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 – DM IDMSA), tj. przydzielił razem 2 483 100 akcji oferowanych w ramach oferty publicznej. W dniu 22 lutego 2011 r. IDEA TFI zadebiutowała na rynku równoległym GPW. W związku z przeprowadzonym IPO spółki oraz dopuszczeniem jej akcji do obrotu giełdowego zmniejszył się udział DM IDMSA w kapitale spółki oraz prawach głosu na Walnym Zgromadzeniu. Od 8 marca 2011 r. DM IDMSA świadczy dla spółki usługi animatora obrotu, akcje nabywane w związku z pełnieniem funkcji animatora obrotu zaliczane są do instrumentów przeznaczonych do obrotu.

W dniu 29 listopada 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Polskiego Funduszu Hipotecznego SA 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 należyście 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 jednej akcji 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. Zarząd GPW postanowił uchwałą nr 428/2011 z dnia 5 kwietnia 2011 r. określić dzień 7 kwietnia 2011 r. jako dzień pierwszego notowania, w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect akcji zwykłych na okaziciela serii A i serii B spółki. W związku z przeprowadzonym IPO spółki oraz dopuszczeniem jej akcji do obrotu giełdowego zmniejszył się udział DM IDMSA w kapitale spółki oraz prawach głosu na Walnym Zgromadzeniu. Od 7 kwietnia 2011 r. DM IDMSA świadczy dla spółki usługi animatora obrotu, akcje nabywane w związku z pełnieniem funkcji animatora obrotu zaliczane są do instrumentów przeznaczonych do obrotu.

W marcu 2011 r. DM IDMSA założył spółkę eFund sp. z o.o., do której w miesiącu kwietniu 2011 r. przystąpili inni wspólnicy. Spółka została zarejestrowana w kwietniu 2011 r. W grudniu 2011 r. DM IDMSA zbył wszystkie posiadane udziały eFund sp. z o.o. i nie posiada bezpośredniego udziału w spółce. Na dzień 31 grudnia 2011 r. właścicielem udziałów dających 72,48 % w kapitale i głosach był Idea Y FIZ.

1.4.2 Jednostki stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach stowarzyszonych:

jednostka	siedziba	rodzaj działalności	% udział w kapitale spółki na dzień	
			31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Polski Bank Przedsiębiorczości SA (dawniej: West LB Bank Polska SA)	Warszawa	usługi bankowe	45%	45%
Supernova IDM Fund SA (dawniej: Supernova Fund SA)	Warszawa	działalność holdingów finansowych, trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	49,97%	-*
Supernova IDM Management sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	zarządzanie portfelami inwestycyjnymi	39,94%	-
Vectra w upadłości układowej SA	Płock	budownictwo ogólne, przemysłowe i mieszkaniowe w systemie generalnego wykonawstwa oraz produkcja i transport mieszanek betonowych	45%	-
Budownictwo Polskie SA	Płock	usługi budowlane związane z wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	45%	-
IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA)	Warszawa	usługi zwiększające efektywność wydatkowania pieniędzy na naukę, na prowadzone badania i edukację nowych kadr badaczy	27,21%	-
Stereo.pl SA (dawniej: Internetowy Dom Handlowy SA)	Warszawa	działalność e-commerce	-	34,69%
SprintAir S.A.	Warszawa	transport lotniczy, naziemna obsługa statków powietrznych	-	21,47%
Miraculum S.A. (dawniej: Grupa Kolastyna S.A.)	Kraków	opracowywanie i sprzedaż kosmetyków	-	0,11%**

% udział w kapitale spółki odpowiada % udziałowi w prawach głosu, za wyjątkiem spółki Supernova IDM Management sp. z o.o. S.K.A., gdzie udział w kapitale wynosi 39,94%, a udział w głosach wynosi 43,39%

* objęcie akcji nastąpiło w grudniu 2010 r., rejestracja podwyższenia kapitału miała miejsce w 2011 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał ponad 20% głosów w spółkach:

- Cube Corporate Release S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Ekonova S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Bankowe Technologie Informatyczne Dukat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Dla tych jednostek zastosowano wyłączenie ze stosowania wymogów MSR 28 (konsolidacja metodą praw własności) i na mocy MSR 39 ujęto je jako inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Supernova IDM Fund S.A. była jednostką dominującą wobec innych jednostek. Ponadto na dzień 31 grudnia 2011 r. Supernova IDM Fund S.A. oraz SP Outsourcing sp. z o.o. (jednostka pośrednio zależna od DM IDMSA) posiadały ponad 20% głosów w innych jednostkach. Jednostki te zostały omówione w pkt 1.4. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK DM IDMSA

Jednostki stowarzyszone DM IDMSA konsoliduje metodą praw własności, chyba że dla konkretnej jednostki zastosowano wyłączenie z ujmowania metodą praw własności. W takiej sytuacji inwestycja w jednostkę stowarzyszoną wyceniana jest w wartości godziwej przez wynik finansowy i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowana w pozycji instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Szczegóły dot. jednostek stowarzyszonych oraz sposobu ich konsolidacji zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK DM IDMSA.

Zmiany w zakresie inwestycji DM IDMSA w jednostki stowarzyszone w roku 2011

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 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej DM IDMSA na 31 grudnia 2010 r. ujęto jako należność krótkoterminową od podmiotów powiązanych. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wartość tę przeniesiono do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

W 2011 r. DM IDMSA zbył do Supernova IDM Fund S.A. posiadane akcje SprintAir S.A., które dawały 21,47% udziału w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu. W związku z dokonaniem zbycia SprintAir nie jest jednostką stowarzyszoną DM IDMSA.

W III kwartale 2011 r. DM IDMSA nabył akcje Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA. W wyniku transakcji nabycia DM IDMSA uzyskał 39,94% udziału w kapitale własnym spółki, oraz 43,39% udziału w prawach głosu na Walnym Zgromadzeniu.

W IV kwartale 2011 r. DM IDMSA nabył akcje spółek Vectra w upadłości układowej S.A., Budownictwo Polskie S.A. oraz Index Copernicus International S.A.

W I kwartale 2011 r. DM IDMSA zbył posiadane akcje spółki Internetowy Dom Handlowy S.A.

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

Skład Zarządu:

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Zarządu był następujący:

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

W roku obrotowym 2011 oraz do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianom.

Skład Rady Nadzorczej:

Na dzień 1 stycznia 2011 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. Z dniem 30 czerwca 2011 r. upłynęła kadencja Jarosławowi Dziewie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 28 lipca 2011 r., uchwałą nr 2 w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, powołało w skład Rady Nadzorczej DM IDMSA Jerzego Karneya. Od 11 października 2011 roku Pan Dariusz Maciejuk pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

1.6. Struktura akcjonariatu Domu Maklerskiego IDM SA

Na dzień 31 grudnia 2011 r. struktura akcjonariatu DM IDMSA przedstawiała się następująco:

- | | |
|------------------------|---------|
| – Grzegorz Leszczyński | 12,06%, |
| – Rafał Abratański | 6,77%, |
| – Pozostali | 81,17%. |

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

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (dalej: WZA, Walne Zgromadzenie) i w granicach upoważnienia udzielonego przez WZA, DM IDMSA nabywa 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.

Po dniu bilansowym Zarząd DM IDMSA otrzymał od Warsaw Equity Investments sp. z o.o. zawiadomienie, że w wyniku zawarcia transakcji nabycia przez Warsaw Equity Investments akcji DM IDMSA udział Warsaw Equity Investments w kapitale zakładowym DM IDMSA przekracza 5%.

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

- | | |
|-----------------------------|---------|
| – Grzegorz Leszczyński | 12,06%, |
| – Warsaw Equity Investments | 9,99%, |
| – Rafał Abratański | 6,77%, |
| – Pozostali | 71,18%. |

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 sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 28 kwietnia 2012 r.

1.8. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2011 r. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności DM IDMSA, jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej oraz znaczącego inwestora dla spółek stowarzyszonych, niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r., o którym mowa w pkt. 1.3.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe DM IDMSA za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. (rok obrotowy) zostało sporządzone zgodnie ze standardami opisanymi w pkt 2.2. – Oświadczenie o zgodności.

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

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

Jednostka sporządza swoje sprawozdania finansowe, 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.

2.2. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości zostały opisane w pkt 2 niniejszego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach.

2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego 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 2011 r. Spółka nie dokonała zmian przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – „Klasyfikacja emisji praw poboru” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub później. Zmieniony standard określa ujmowanie praw poboru.
- MSR 24 (nowelizacja) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Znowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości z definicji.
- KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Ta interpretacja objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotiacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie finansowe zostaje uregulowane w całości lub w części poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną dla wierzyciela.
- Zmiany do KIMSF 14 „Składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Zmiany mają zastosowanie w ograniczonym zakresie: kiedy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania i dokonuje wcześniejszej wpłaty składek w celu pokrycia tych wymogów. Zmiany pozwalają takiej jednostce ujęcie takiej wcześniejszej wpłaty jako składnika aktywów.
- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Zgodnie ze zmianą jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w Zmianach do MSSF 7 „Udoskonalenie wymogów dotyczących ujawnień dotyczących instrumentów finansowych”.
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek ogłoszone w maju 2010 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później, w zależności od tego którego MSSF dotyczy dana zmiana.

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

Standardy i Interpretacje MSSF jeszcze nieobowiązujące.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do 31 grudnia 2011 r. zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. W okresie sprawozdawczym, w Spółce nie podjęto decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji i Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSSF 7 „Ujawnienia - transfer aktywów finansowych”. Zmiany mają na celu pomóc odbiorcom sprawozdania finansowego w ocenie ryzyk związanych z transferem aktywów finansowych i wpływu tych ryzyk na sytuację finansową jednostki oraz będą promowały przejrzystość w raportowaniu transakcji transferu, w szczególności tych, które zawierają sekurytyzację aktywów finansowych. Jednostki są zobowiązane do stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 9 stanowi pierwszą część I Fazy projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 10 ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 11 ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej. MSSF 13 ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej, z wyłączeniem określonych wyjątków. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany wymagają aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą one mogły zostać ujęte w rachunku zysków i strat. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczony: realizacja podatkowa aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany finalizują projekt standardu „Programy określonych świadczeń pracowniczych” opublikowanego w kwietniu 2010 r. oraz propozycje dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy zawartych w projekcie standardu MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” opublikowanego w czerwcu 2005 r. Zmiany te ułatwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń pracowniczych wpływają na sytuację finansową i przepływy pieniężne jednostki. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 27 opublikowanego ponownie jako MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Przepisy dotyczące konsolidacji stanowiące poprzednio część MSR 27 (2008) zostały zmienione i są obecnie zawarte w MSSF 10. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 28 opublikowanego ponownie jako MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej”, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Interpretacja ta nie została jeszcze zatwierdzona przez UE.

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

2.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku, kasie, lokaty krótkoterminowe (tj. o okresie zapadalności do 1 roku od dnia bilansowego) i inne depozyty bankowe, a także środki pieniężne przechowywane na rachunkach inwestycyjnych posiadanych przez DM IDMSA. Lokaty i depozyty bankowe są łatwo wymienialne na płynną gotówkę i nie są narażone na znaczne zmiany wartości. Ponadto DM IDMSA 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 DM IDMSA 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 DM IDMSA na rachunkach pieniężnych klientów oraz innych kontach klientów w domu maklerskim. Środki pieniężne klientów są przechowywane na wydzielonych rachunkach bankowych, odrębnie od środków własnych DM IDMSA.

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

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

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

2.7. Instrumenty finansowe

2.7.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

W momencie nabycia instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

2.7.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

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

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

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

2.7.3. Wycena bilansowa instrumentów finansowych

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

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

Wycena

Wartość godziwa inwestycji notowanych na regulowanych rynkach wynika z ich bieżącej ceny rynkowej. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Spółka 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 roku 2011 Spółka dokonała doprecyzowania przyjętych modeli wyceny aktywów niepublicznych. W szczególności: dla obligacji przyjęto model wykorzystujący system ratingów nadawanych przez Spółkę emitentom obligacji dla oceny ich kondycji finansowej, dla akcji i udziałów wprowadzono dodatkowe wskaźniki w metodzie mnożnikowej, dopuszczono wykorzystywanie metody DCF i metody skorygowanych aktywów netto, a także wskazano w jakich sytuacjach należy stosować konkretną metodę wyceny. Zmiany te stanowią zmianę wielkości szacunkowych.

Wycena akcji i udziałów spółek niepublicznych

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

- spółki wyceniane metodą mnożnikową,
- spółki wyceniane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF (spółki będące w trakcie głębokiej restrukturyzacji, spółki deweloperskie, spółki znajdujące się na początkowym etapie działalności, dla których można sporządzić racjonalne prognozy),
- spółki wyceniane metodą skorygowanych aktywów netto (spółki o zagrożonej dalszej działalności lub znajdujące się na początkowym etapie rozwoju, dla których nie można sporządzić racjonalnych prognoz),
- spółki, w przypadku których zastosowano indywidualne podejście (np. akcje i udziały spółek zakupione w celu świadczenia usług, np. nabywania akcji na zlecenie w związku z realizacją programów motywacyjnych; akcje i udziały spółek, odnośnie których DM IDMSA na dzień bilansowy jest stroną umów kupna/sprzedaży zobowiązujących strony do dokonania transakcji po dniu bilansowym).

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

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

Wycena metodą mnożnikową

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

Wycena metodą DCF

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

Wycena obligacji niepublicznych

Obligacje nienotowane znajdujące się w portfelu DM IDMSA na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej. Przy ustalaniu wartości godziwej tych instrumentów brana jest pod uwagę obecna kondycja finansowa spółki (emitenta) w kontekście jej zdolności do spłaty zobowiązań w przyszłości oraz uwzględniana jest wartość zabezpieczeń obligacji.

Wycena certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

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

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

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

Wycena

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

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

Aktualizacja wyceny należności

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Wycena

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

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

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

Wycena

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

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

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

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

Pozycje te opisano w pkt. 2.18.

2.7.4. 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.

2.8. Pochodne instrumenty finansowe

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

Jeśli instrument pochodny został wyznaczony na zabezpieczający, wówczas:

- dla zabezpieczeń wartości godziwej zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego jest ujemowana w wyniku finansowym,
- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych efektywna zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego ujemowana 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 ujemowana w wyniku finansowym.

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

2.9. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych to akcje i udziały podmiotów, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Zakłada się, że Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów w jednostce, chyba że można w sposób oczywisty udowodnić że tak nie jest. Przy dokonywaniu oceny czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Inwestycje w jednostkach zależnych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład jednostki do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczonej do sprzedaży) ujemuje się w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Cenę nabycia stanowi wartość godziwa na dzień wymiany aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za udziały lub akcje nabywanej jednostki zależnej powiększona o wszystkie koszty, które można bezpośrednio przypisać nabyciu udziałów lub akcji.

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w spółkach zależnych ujemowane są w kosztach finansowych. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości posiadanych inwestycji w spółkach zależnych uprzednio utworzony odpis jest rozwiązywany (w całości lub części). Rozwiązanie odpisu aktualizującego ujemowane jest w przychodach finansowych.

2.10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych to akcje i udziały podmiotów, na które Spółka wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnym przedsięwzięciem.

Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki. Zakłada się, że Spółka wywiera znaczący wpływ na jednostkę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio 20% głosów w jednostce, w której dokonała inwestycji, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że tak nie jest. Przy dokonywaniu oceny czy Spółka wywiera znaczący wpływ uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Z uwagi na charakter działalności Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kategorii: inwestycje w jednostkach stowarzyszonych nie ujemuje inwestycji w akcje i udziały spółek, które spełniają definicję jednostki stowarzyszonej DM IDMSA, dla których zastosowano wyłączenie ze stosowania wymogów MSR 28. Aktywa te są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (zgodnie z MSR 39) i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane w kategorii: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład jednostki do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczonej do sprzedaży) ujemuje się w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Cenę nabycia stanowi wartość godziwa, na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za udziały

lub akcje nabywanej jednostki stowarzyszonej powiększona o wszystkie koszty, które można bezpośrednio przypisać nabyciu udziałów lub akcji.

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w spółkach stowarzyszonych ujmowane są w kosztach finansowych. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości posiadanych inwestycji w spółkach stowarzyszonych uprzednio utworzony odpis jest rozwiązywany (w całości lub części). Rozwiązanie odpisu aktualizującego ujmowane jest w przychodach finansowych.

2.11. Działalność powiernicza

DM IDMSA 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 Spółka zalicza:

- 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,
- wydatki ponoszone na nabycie inwestycji w nieruchomości, które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze przyjęte przez Spółkę.

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

2.13. 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. Spółka ustala czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony.

Wartości niematerialne o ograniczonym 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 ujmuje się w wyniku finansowym w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych. Wartości niematerialne o wartości poniżej 1 000,00 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu, następnym po miesiącu oddania do użytkowania, gdyż z przeprowadzonych analiz wynika, że okres ich użytkowania jest krótszy niż 1 rok.

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

Przewidywany okres użytkowania przez Spółkę poszczególnych wartości niematerialnych wynosi:

Wartość firmy	nieokreślony termin użytkowania,
Nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	2-5 lat,
Inne wartości niematerialne	2-5 lat.

2.13.1 Wartość firmy

Wartość firmy to składnik aktywów reprezentujący przyszłe korzyści ekonomiczne powstające z aktywów nabytych

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

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

2.14. 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 Spółkę poszczególnych środków trwałych wynosi:

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

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

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

2.15. Leasing

Spółka dokonuje analizy czy zawarte umowy zawierają leasing opierając się na treści umowy w momencie jej zawarcia i 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 liniowo w trakcie okresu leasingowego. Jeżeli umowa leasingu operacyjnego zawiera specjalne oferty promocyjne Spółka ujmuje te oferty promocyjne proporcjonalnie w całym okresie leasingu.

2.16. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

Waluta	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
EUR	4,4168	3,9603
USD	3,4174	2,9641
GBP	5,2691	4,5938
RUB	0,1061	0,0970

2.17. 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.

Spółka dokonuje klasyfikacji zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe. Spółka 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 Spółka klasyfikuje jako zobowiązania długoterminowe.

2.18. 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 jednostka 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.

2.18.1. 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.

2.18.2. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychody i koszty są ujmowane z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

2.18.3. 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.

2.18.4. 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).

2.19. 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 ujawnianie w sprawozdaniu finansowym. W sytuacji gdy jest prawdopodobne, 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 ujmując zobowiązanie w bilansie, zamiast ujawnienia zobowiązania warunkowego.

2.20. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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.

2.21. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych oraz pośmiertnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Spółki otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z dotychczasowym zatrudnieniem w Spółce. Wartość zobowiązania jest szacowana przez uprawnionego aktuarium.

2.22. Płatności w formie akcji

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

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym zostały spełnione warunki nabycia uprawnień. Przyjmuje się, że w tym okresie pracownicy lub inne osoby świadczą na rzecz Spółki usługi wynagradzane w formie akcji. Spółka 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 Spółka 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 Spółkę 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 Spółkę została dokonana przez niezależnego aktuarium.

2.23. Kapitały własne

2.23.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

2.23.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w spółce 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 a ceną ich nabycia, po pomniejszeniu o koszty ich sprzedaży,
- w związku z ujęciem wyceny programu motywacyjnego.

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

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

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

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

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

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

2.23.3. Kapitał rezerwowy

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie ze statutem i przepisami kodeksu spółek handlowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, ponadto Spółka ujmuje kapitał rezerwowy w związku w momencie zakończenia emisji akcji własnych, przed ich rejestracją przez sąd. W szczególności kapitał rezerwowy tworzony jest:

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

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

Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych

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

Kapitał rezerwowy pozostały po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych, na realizację którego został utworzony, wykorzystywany jest zgodnie ze stosowną uchwałą WZA. Jeżeli kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych był utworzony z zysku i WZA decyduje o przeznaczeniu niewykorzystanej kwoty kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy zwiększeniu ulega kapitał zapasowy w części utworzonej z odpisów z zysku, o ile WZA nie zdecyduje inaczej. Jeżeli kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych był utworzony z kapitału zapasowego i WZA decyduje o przeznaczeniu niewykorzystanej kwoty kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy zwiększeniu ulega kapitał zapasowy w tej części, z której uprzednio utworzono kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych (o ile WZA nie zdecyduje inaczej).

Kapitał rezerwowy na wypłatę przyszłych dywidend

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

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

2.23.4. Nabyte akcje własne

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

2.23.5. Inne całkowite dochody

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

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

2.24. 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 z późn. zm.), 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 Spółka analizuje ich wpływ na poziom nadzorowanych kapitałów, a także ryzyko przekroczenia wskaźników zaangażowania.

Wskaźniki działalności Domu Maklerskiego IDM SA

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Wartość średniomiesięczna
Poziom nadzorowanych kapitałów	339 718	513 707	512 056
I. Kapitały podstawowe	339 718	513 707	512 056
II. Kapitały uzupełniające II kategorii	-57 975	-55 489	-57 458
III. Kapitały uzupełniające III kategorii	0	0	0
Całkowity wymóg kapitałowy	187 056	368 366	347 832
1. Ryzyko rynkowe	3 290	0	2 502
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	0	0	0
3. Ryzyko kredytowe	66 638	68 175	76 544
4. Ryzyko operacyjne	9 604	19 675	12 126
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	107 524	280 516	256 660
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	14 486	9 058	11 271

2.25. Podatek dochodowy

2.25.1. Bieżący podatek dochodowy

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

2.25.2. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

2.26. Przychody

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

2.26.1. Przychody z tytułu opłat i prowizji

Przychody z tytułu opłat i prowizji ujmuje się zasadniczo według zasady memoriału, z chwilą wykonania usługi.

Prowizje i opłaty z tytułu negocjowania lub uczestnictwa w negocjowaniu transakcji na rzecz osoby trzeciej, takiej jak nabycie akcji/udziałów lub innych papierów wartościowych bądź nabycie lub zbycie przedsiębiorstwa, ujmują 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.

2.26.2. Odsetki

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

W przychodach z tytułu odsetek Spółka 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 kosztach finansowych.

2.26.3. 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.

2.26.4. 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.

2.27. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się bieżącą szacunkową sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów lub ośrodek wypracowujący środki pieniężne. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego wartość składnika aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące wartość aktywów bezpośrednio obniżają wartość bilansową aktywów, w tym również aktywów finansowych. Spółka nie tworzy rezerwy na obniżenie wartości bilansowej składnika aktywów.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar wyniku finansowego. Dla aktywów, w przypadku których oszacowanie zostało ujęte w innych całkowitych dochodach odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w innych całkowitych dochodach do wysokości dokonanego przeszacowania, a ewentualna nadwyżka odpisu ujmowana jest w rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość: należności z tytułu dostaw i usług, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych aktywów niefinansowych ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. W przypadku aktywów finansowych odpisy aktualizujące ujmowane są w kosztach finansowych.

2.28. Zysk (strata) netto na akcję

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane, w związku z czym zysk (stratę) netto na akcję obliczany jest w sposób przedstawiony poniżej.

Podstawowy zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie

sprawozdawczym powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozważających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

2.29. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Za segment operacyjny jednostki uznaje się jej część składową:

- 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.

Zarząd, jako główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji o alokacji zasobów i ocenie wyników działalności traktuje całą Spółkę jako jeden segment sprawozdawczy. Wszelka sprawozdawczość, której wyniki są przeglądane przez Zarząd, prowadzona jest dla jednostki jako całości. Podstawę do podejmowania decyzji stanowią wyniki Spółki, a nie poszczególnych jej części.

Informacje o segmentach działalności podawane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA

2.30. Jednostki powiązane

Jednostkami powiązanymi z DM IDMSA są:

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

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

Bliskimi członkami rodziny danej osoby są:

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

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

2.31. Szacunki Zarządu Spółki

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, utrzymywanych do terminu wymagalności, pożyczek i należności (w tym należności spornych), inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oraz inwestycji w jednostkach zależnych. W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości tych aktywów Spółka szacuje wartość odzyskiwalną aktywów i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych. Więcej informacji dot. przyjętych zasad wyceny bilansowej aktywów finansowych przedstawiono w pkt. 2.7, 2.9, 2.10. Wartość utworzonych odpisów aktualizujących przedstawiona jest w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Spółka 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. 2.13, 2.14, 2.27 oraz w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Wycena inwestycji portfelowych w spółkach niepublicznych

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny inwestycji portfelowych w spółkach niepublicznych. Ustalając wartość godziwą niepublicznych instrumentów kapitałowych Spółka stosuje przyjętą metodę wyceny wykorzystującą wielkości szacunkowe, takie jak: mnożniki rynkowe spółek notowanych na regulowanych rynkach, prognozy wyników finansowych w miarę ich dostępności oraz historyczne wyniki finansowe spółek wycenianych, jak również rynkowe stopy dyskontowe. Stosując metodę porównawczą Spółka dokonuje wyboru próby spółek o możliwie zbliżonym do wycenianego modelu biznesu, działające w podobnej branży. Dobór spółek dokonywany jest w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu. Ustalając wartość godziwą instrumentów dłużnych Spółka stosuje przyjętą metodę wyceny wykorzystującą wielkości szacunkowe, takie jak ocena kondycji finansowej emitenta, wartość ustanowionych zabezpieczeń itp. W roku 2011 Spółka dokonała doprecyzowania przyjętych modeli wyceny aktywów niepublicznych, co stanowiło zmianę wielkości szacunkowych.

Więcej informacji na temat przyjętych zasad wyceny inwestycji portfelowych w spółkach niepublicznych przedstawiono w pkt. 2.7, wartości inwestycji w spółkach niepublicznych przedstawione są w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się, poczynając 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. 2.13 - 2.14 oraz w notach objaśniających dot. rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opierając się na założeniu, iż w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, który pozwoli na jego wykorzystanie. Więcej informacji przedstawiono w pkt. 2.25.2 i nocie 10.

Płatności w formie akcji własnych

W 2010 r. Spółka uruchomiła program motywacyjny, w którym kluczowym dla spółki osobom zostało zaoferowane nabycie akcji spółki po atrakcyjnych cenach. Koszty z tytułu programu motywacyjnego są ujmowane proporcjonalnie w okresie jego trwania. Spółka określa wartość transakcji z pracownikami rozliczanych w akcjach własnych Spółki 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 2.22.

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia

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

2.32. Profesjonalny osąd Zarządu Spółki

W procesie stosowania zasad rachunkowości przyjętych przez DM IDMSA Zarząd dokonuje profesjonalnego osądu przy stosowaniu zasad rachunkowości, który może mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki. 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 mnożnikową,
- ocena kondycji finansowej emitentów obligacji znajdujących się w portfelu DM IDMSA,
- identyfikacja jednostek, na które Spółka wywiera znaczący wpływ,
- identyfikacja potencjalnych praw głosu uwzględnianych przy ustalaniu czy Spółka sprawuje kontrolę nad daną jednostką lub wywiera na nią znaczący wpływ,
- ocena przesłanek wskazujących na konieczność utworzenia rezerwy lub odpisu aktualizującego,
- identyfikacja zobowiązań warunkowych i innych zobowiązań pozabilansowych,
- określenie momentu, w którym następuje przeniesienie na inne jednostki zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania aktywów finansowych,
- identyfikacja podmiotów powiązanych,
- ocena ryzyka koncentracji zaangażowania w instrumenty finansowe poszczególnych podmiotów.

2.33. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie

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

Głównymi ryzykami, które występują w działalności DM IDMSA są:

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

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

2.33.1 Ryzyko rynkowe

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

- identyfikowanie, ocena, monitorowanie oraz ograniczanie istotnych ryzyk rynkowych występujących w prowadzonej działalności,
- spełnienie wymogów regulacyjnych, określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz.U. z 2009 r. nr 204, poz.1571, dalej: Rozporządzenie o wymogach kapitałowych) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz. U. z 2009 r. nr 204, poz. 1579).

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

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

Ryzyko zmian wartości instrumentów kapitałowych

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

Instrumenty finansowe notowane na regulowanych rynkach

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

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

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

Instrumenty finansowe nie notowane na regulowanych rynkach

Akcje, udziały, obligacje, certyfikaty inwestycyjne spółek/funduszy nie notowanych na rynkach regulowanych stanowią istotną grupę posiadanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Posiadanie akcji, udziałów i obligacji spółek niepublicznych wiąże się często z podjęciem przez DM IDMSA współpracy z emitentem

w zakresie przygotowania do debiutu jego instrumentów finansowych na rynku regulowanym lub innymi operacjami. Instrumenty finansowe wyceniane są w wartości godziwej z zastosowaniem modelu opisanego w punkcie 2.7.3

Ekspozycja na ryzyko notowanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, wyrażonych w wartości godziwej wynosiła na dzień 31 grudnia 2011 r. 46 102 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 r. 87 968 tys. zł. 10% spadek lub wzrost indeksu giełdowego WIG spowodowałby zmianę wyniku finansowego o ok. 5 579 tys. zł.

Ekspozycja na ryzyko nienotowanych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wynosiła w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2011 r. 207 788 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 r. 171 656 tys. zł.

Ryzyko zmian wartości instrumentów dłużnych

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

Ryzyko 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. W ocenie Zarządu ryzyko walutowe nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki a zmiana kursu walutowego o 2% spowodowałaby wpływ na wynik w wysokości 136 tys. zł.

Ryzyko zmian stóp procentowych.

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

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

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

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte dwie linie kredytowe w bankach. 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.

Ryzyko zmian cen towarów.

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

DM IDMSA w 2011 r. wprowadził nowe procedury wyliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego na poziomie II Filara:

- ryzyko cen instrumentów kapitałowych – metodą VaR ze względu na fakt, że metoda ta odzwierciedla w bardziej adekwatny sposób rzeczywisty poziom ryzyka portfela instrumentów kapitałowych,
- ryzyko szczególne instrumentów dłużnych – metodą CVaR ze względu na to, że głównym źródłem ryzyka specyficznego obligacji jest ryzyko kredytowe emitenta. Dla potrzeb modelu wdrożono w ramach drugiego filara metodologię wewnętrznych ratingów,
- ryzyko ogólne stopy procentowej – zmodyfikowanej metody zaktualizowanego średniego okresu zwrotu o oszacowanie zmiany stopy procentowej, z uwzględnieniem wpływu wypukłości,
- ryzyko cen towarów – metodą podstawową I Filara,
- ryzyko cen tytułów uczestnictwa – metodą I Filara.

Narażenie na ryzyka rynkowe zgodnie ze stanem na dzień bilansowy wyniosło 72 093 tys. zł.

2.33.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w DM IDMSA dotyczy możliwości niewywiązania się kontrahenta ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentu finansowego lub umowy zawartej z DM IDMSA. DM IDMSA jest narażony na ryzyko kredytowe wynikające z działalności operacyjnej oraz z działalności finansowej, w tym depozytów w bankach i instytucjach finansowych, transakcji walutowych i innych instrumentów finansowych. Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, że klient lub kontrahent nie wypełni terminowo lub w określonej kwocie zobowiązań zawartych w umowie, narażając DM IDMSA na poniesienie straty finansowej.

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

Transakcje sprzedaży instrumentów finansowych z odroczonym terminem płatności zawierane są z podmiotami o zadawalającej zdolności kredytowej. Spółka ponadto na bieżąco monitoruje stany należności, co obniża narażenie jej na ryzyko nieściągalności należnych kwot. W odniesieniu do aktywów szczególnie narażonych na to ryzyko Spółka podejmuje działania w celu ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń spłaty posiadanych wierzytelności. Nie oznacza to jednak, że nie wystąpi sytuacja, w której Spółka przez dłuższy czas będzie bezskutecznie dochodziła swoich roszczeń. W krótkim okresie czasu może to mieć wpływ na płynność finansową Spółki.

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

DM IDMSA wylicza kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka kredytowego w oparciu o wyniki kalkulacji kapitału regulacyjnego dla pozycji z portfela niehandlowego 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 niniejszego sprawozdania finansowego wymóg z tytułu ryzyka kredytowego wyniósł 44 837 tys. zł. DM IDMSA nie uwzględnia w wyliczaniu wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego posiadanych zabezpieczeń. Metoda wyliczania wymogów kapitałowych w porównaniu z rokiem 2010 uległa zmianom, które wynikają z wejścia w życie nowych wewnętrznych regulacji.

2.33.3 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.

2.33.4 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 ograniczaniu 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.

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

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

Spółka posiada zobowiązania warunkowe, które w razie ziszczenia się warunków określonych w umowach zamieniają się w zobowiązania bilansowe. 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.

2.33.5 Ryzyko koncentracji zaangażowania

DM IDMSA rozpoznaje ryzyko koncentracji zaangażowania w przypadku wystąpienia ekspozycji wobec danego podmiotu w wysokości przewyższającej 25% poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego.

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

2.33.6 Ryzyka trudnomierzalne

Dodatkowo DM IDMSA wylicza wymogi wewnętrzne z tytułu innych ryzyk. DM IDMSA opracował nowe metody szacowania ryzyk:

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

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

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

3. Działalność zaniechana

W wyniku przeprowadzonych analiz Spółka nie zidentyfikowała działalności zaniechanej spełniającej kryteria MSSF 5. W konsekwencji, wszystkie informacje przedstawione w sprawozdaniu finansowym dotyczą działalności kontynuowanej.

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, w danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2010 r. DM IDMSA prezentuje wartość akcji Idea TFI przeznaczonych do sprzedaży w ramach IPO spółki Idea TFI jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. Więcej informacji przedstawiono w pkt. 1.4.1.

4. Wybrane dane finansowe Domu Maklerskiego IDM SA

		w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
		I-XII/2011	I-XII/2010	I-XII/2011	I-XII/2010
1	Przychody z działalności kontynuowanej	48 178	57 612	11 637	14 387
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-23 415	24 029	-5 656	6 001
3	Zysk (strata) brutto	-227 263	34 791	-54 893	8 688
4	Zysk (strata) netto	-180 473	27 795	-43 591	6 941
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-145 802	38 895	-35 217	9 713
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	36 657	-91 124	8 854	-22 756
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	61 267	105 641	14 798	26 382
8	Przepływy pieniężne netto razem	-47 878	53 412	-11 564	13 338
9	Zysk (strata) netto przypadający na akcje zwykłe jednostki	-180 473	27 795	-43 591	6 941
10	Średnia ważona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
11	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	-0,83	0,13	-0,20	0,03
12	Rozwodniona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
13	Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	-0,83	0,13	-0,20	0,03

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

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

12 miesięcy 2011 r. – 4,1401 zł,

12 miesięcy 2010 r. – 4,0044 zł.

Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

30 grudnia 2011 r. – 4,4168 zł,

31 grudnia 2010 r. – 3,9603 zł.

5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Domu Maklerskiego IDM SA

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Domu Maklerskiego IDM SA	Nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
AKTYWA			
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	71 790	119 668
II. Należności krótkoterminowe	2	45 162	83 893
1. Należności z tytułu dostaw i usług		2 210	2 781
2. Pozostałe należności		42 952	81 112
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3	266 861	269 295
IV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	636
V. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	4	36	8 514
VI. Inwestycje w jednostkach zależnych	6	208 146	405 400
VII. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	196 636	139 114
VIII. Należności długoterminowe		0	0
IX. Udzielone pożyczki długoterminowe		46	36
X. Wartości niematerialne	8	674	608
XI. Rzeczowe aktywa trwałe	9	3 687	3 615
XII. Pozostałe aktywa		69 770	25 709
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	10	69 737	25 676
2. Inne aktywa krótkoterminowe		33	33
Suma aktywów		862 808	1 056 488
PASYWA			
I. Zobowiązania krótkoterminowe	11	311 033	362 470
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		4 227	4 315
2. Zobowiązania finansowe		234 941	228 935
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	2 439
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		71 865	126 781
II. Zobowiązania długoterminowe	12	78 087	21 074
1. Zobowiązania finansowe		77 512	20 893
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		575	181
III. Pozostałe pasywa	14	434	521
IV. Rezerwy na zobowiązania		16 880	21 694
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego	15	9 433	13 459
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		766	712
a). długoterminowe		80	68
b). krótkoterminowe		686	644
3. Pozostałe		6 681	7 523
a). długoterminowe		0	0
b). krótkoterminowe		6 681	7 523
V. Kapitał własny		456 374	650 729
1. Kapitał zakładowy	17	21 818	21 818
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	18	-40 772	-25 661
3. Kapitał zapasowy	19	520 513	558 420
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	20	135 272	64 179
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
6. Zysk (strata) netto		-180 473	27 795
7. Inne całkowite dochody	22	16	4 178
8. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
Suma pasywów		862 808	1 056 488

Pozycje pozabilansowe		Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Papiery wartościowe klientów		3 808 241	4 106 806

Zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 16.

6. Rachunek zysków i strat i Sprawozdanie z całkowitych dochodów Domu Maklerskiego IDM SA

Rachunek zysków i strat Domu Maklerskiego IDM SA		Nota	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Przychody z działalności podstawowej	24	48 178	57 612
1.	Prowizje z działalności maklerskiej		16 437	17 608
2.	Pozostałe przychody z działalności maklerskiej		31 741	40 004
II.	Koszty działalności podstawowej	25	43 578	37 953
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		4 600	19 659
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	26	-30 663	7 352
V.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0	0
VI.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	27	3 458	10
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	28	4 536	2 478
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	29	5 346	5 470
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V+VI+VII-VIII)		-23 415	24 029
X.	Przychody finansowe	30	63 010	29 786
XI.	Koszty finansowe	31	266 858	19 024
XII.	Wynik z działalności gospodarczej brutto (IX+X-XI)		-227 263	34 791
XIII.	Podatek dochodowy	32	-46 790	6 996
1.	Podatek dochodowy - część bieżąca		473	1 765
2.	Podatek dochodowy - część odroczone		-47 263	5 231
XIV.	Zysk (strata) netto (XII-XIII)		-180 473	27 795

1.	Zysk (strata) netto		-180 473	27 795
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	-0,83	0,13
4.	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,83	0,13

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Domu Maklerskiego IDM SA			Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Zysk (strata) netto		-180 473	27 795
II.	Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy		-4 162	4 431
1.	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-5 138	5 470
2.	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		976	-1 039
III.	Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy (I+II)		-184 635	32 226

Wszystkie pozycje prezentowane w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczą działalności kontynuowanej. Spółka nie zidentyfikowała działalności zaniechanej spełniającej kryteria MSSF 5, nie dokonano również przeszacowania do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia aktywów przeznaczonych do zbycia.

W roku 2011 Spółka dokonała następujących zmian sposobu prezentacji:

- rozwiązanie utworzonych uprzednio rezerw dotyczących działalności operacyjnej Spółki ujmowane jest jako zmniejszenie kosztów działalności podstawowej, w ciężar których uprzednio były utworzone te rezerwy. W poprzednich sprawozdaniach finansowych rozwiązanie rezerw było prezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych,
- koszty programu motywacyjnego ujęte jako zwiększenie kosztów działalności podstawowej (wynagrodzenia). W poprzednich sprawozdaniach finansowych ujęcie kosztów programu motywacyjnego było prezentowane w pozostałych kosztach operacyjnych,
- różnice kursowe zrealizowane prezentowane są saldem jako przychód lub koszt finansowy,
- różnice kursowe z wyceny bilansowej prezentowane są saldem jako przychód lub koszt finansowy,

Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

Zmiana wyniku finansowego za rok 2011 w stosunku do opublikowanego raportu za IV kwartał 2011 r. wynika z następujących zdarzeń:

- utworzenie odpisu aktualizującego wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych (dot. PBP Bank)*	- 21 600 tys. zł
- korekta wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	- 7 130 tys. zł
- korekta wyliczenia podatku dochodowego	5 555 tys. zł
- rozwiązanie rezerw	1 274 tys. zł
- pozostałe	-968 tys. zł

* dodatkowe informacje w notach 7 – 7c.

7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Domu Maklerskiego IDM SA

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Domu Maklerskiego IDM SA	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	650 729	619 258
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	650 729	619 258
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	21 818	21 818
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia	0	0
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	-25 661	-20 977
a) zwiększenia	-17 322	-44 441
- nabycie akcji własnych	-17 322	-44 441
b) zmniejszenia	-2 211	-39 757
- zbycie akcji własnych	-2 211	-39 757
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-40 772	-25 661
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	558 420	463 391
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-37 907	95 029
a) zwiększenia	22 788	95 905
- przeksięgowanie z kapitału rezerwowego w związku z nabyciem akcji własnych	17 322	44 440
- wycena programu motywacyjnego	5 071	409
- sprzedaż akcji powyżej wartości nominalnej	395	4 614
- przeksięgowanie niewykorzystanego kapitału rezerwowego nabycie akcji własnych	0	24 948
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	21 494
b) zmniejszenia	60 695	876
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	60 620	0
- wykorzystanie straty podatkowej dot. kapitałów i podatek od transakcji ujętych w kapitale	75	876
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	520 513	558 420
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	64 179	133 567
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	71 093	-69 388
a) zwiększenia	88 415	0
- podział wyniku finansowego	27 795	0
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	60 620	0
b) zmniejszenia	17 322	69 388
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy w związku z nabyciem akcji własnych	17 322	44 440
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy niewykorzystanego kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	0	24 948
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	135 272	64 179
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	27 795	21 712
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	27 795	21 712
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	27 795	21 712
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	27 795	21 712
- podział zysku z lat ubiegłych kapitał rezerwowy	27 795	0
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0	21 494
- podział zysku lat ubiegłych na cele społecznie użyteczne	0	218
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
6.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0

Dom Maklerski IDM SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-180 473	27 795
8.1. Inne całkowite dochody na początek okresu	4 178	-253
8.2. Zmiany innych całkowitych dochodów	-4 162	4 431
a) zwiększenia	976	5 470
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	5 470
- podatek odroczone dot. wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	976	0
b) zmniejszenia	5 138	1 039
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 138	0
- podatek odroczone dot. wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	1 039
8.3. Inne całkowite dochody na koniec okresu	16	4 178
9. Całkowity dochód na koniec okresu (7+8.3)	-180 457	31 973
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	456 374	650 729
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	456 374	650 729

8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Domu Maklerskiego IDM SA

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Domu Maklerskiego IDM SA	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-227 263	34 791
II. Korekty razem	81 461	4 104
1. Amortyzacja	1 596	1 441
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	23 263	7 185
4. Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	192 487	-20 625
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	5 244	7 891
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-34 004	6 935
7. Zmiana stanu należności	23 692	-61 317
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-119 434	63 519
9. Zmiana stanu innych aktywów i pasywów	-70	-491
10. Podatek dochodowy zapłacony	-6 244	-28
11. Pozostałe korekty	-5 069	-406
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-145 802	38 895
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	45 101	32 359
1. Zbycie wartości niematerialnych	0	0
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	180	16
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	6 809	10
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	6 809	10
- zbycie instrumentów finansowych	6 807	0
- dywidendy i udziały w zyskach	2	10
- inne wpływy	0	0
4. Z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	33 778	26 120
- zbycie inwestycji w jednostkach zależnych	11 853	6 261
- zbycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	17 773
- dywidendy i udziały w zyskach	21 925	2 086
- inne wpływy	0	0
5. Pozostałe wpływy	4 334	6 213
- odsetki otrzymane	4 334	6 213
II. Wydatki	-8 444	-123 483
1. Nabycie wartości niematerialnych	-414	-227
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-1 686	-1 546
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	-11	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	-11	0
4. Na inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-6 325	-121 674
- nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	-1 361	-90
- nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-4 964	-121 584
5. Pozostałe wydatki	-8	-36
- udzielone pożyczki długoterminowe	-8	-36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	36 657	-91 124
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
I. Wpływy	318 994	213 283
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	89 885	11 617
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	1 267	13 710
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	227 842	145 008
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wpływy z emisji akcji	0	0
7. Dopłaty do kapitału	0	0
8. Pozostałe wpływy	0	42 948
II. Wydatki	-257 727	-107 642

Dom Maklerski IDM SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-16 480	-617
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-199 312	-51 767
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wydatki z tytułu emisji akcji	0	0
7. Nabycie akcji własnych	-17 322	-44 441
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0	0
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	-398	-366
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
12. Zapłacone odsetki	-24 215	-10 451
13. Pozostałe wydatki	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	61 267	105 641
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	-47 878	53 412
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-47 878	53 412
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	119 668	66 256
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	71 790	119 668
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	66 068	116 243

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

9. Dodatkowe noty objaśniające

Nota 1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2011	31.12.2010
a) w kasie	198	304
b) na rachunkach bankowych	11 747	29 911
c) inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	56 350	89 448
d) inne aktywa pieniężne	3 495	5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	71 790	119 668

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	61 490	119 660
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	10 300	8
- 660 tys. GBP	3 478	0
- 858 tys. EUR	3 693	0
- 939 tys. USD	3 125	4
- inne	4	4
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	71 790	119 668

Nota 1b Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Klientów

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE KLIENTÓW	31.12.2011	31.12.2010
a) na rachunkach bankowych i w kasie (w tym lokaty bankowe)	64 502	115 143
b) ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa	0	0
c) pozostałe	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów, razem	64 502	115 143

Nota 1c Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA	31.12.2011	31.12.2010
a) środki pieniężne klientów	64 502	115 143
b) środki pieniężne własne zablokowane na zabezpieczenie zobowiązań	1 566	1 100
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania, razem	66 068	116 243

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki na dzień bilansowy przedstawiono w nocie 13.

Nota 1d Struktura środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

ŚRODKI PIENIĘŻNE W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2011	31.12.2010
a) środki pieniężne klientów	64 502	115 143
b) środki pieniężne własne	7 288	4 525
- w kasie	48	77
- na rachunkach bankowych	1 412	182
- inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	2 333	4 266
- inne aktywa pieniężne	3 495	0
Środki pieniężne prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, w tym:	71 790	119 668
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	66 068	116 243

Nota 2 Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Należności z tytułu dostaw i usług	2 210	2 781
a) od jednostek powiązanych:	459	694
- od jednostek zależnych	432	366
- od jednostek współkontrolowanych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	27	328
- od innych jednostek powiązanych	0	0
b) od jednostek pozostałych	1 751	2 087
- od biur maklerskich i innych domów maklerskich	0	0
- od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych	0	0
- od KDPW i giełdowych izb rozrachunkowych	98	0
- od towarzystw funduszy powierniczych, inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
- od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
- dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0	0
- od innych jednostek	1 653	2 087
2. Pozostałe należności	42 952	81 112
a) od klientów	4 531	452
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	4 531	452
b) od jednostek powiązanych	1 848	59 031
- od jednostek zależnych	1 848	2
- od jednostek współkontrolowanych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	59 029
- od innych jednostek powiązanych	0	0
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	7 138	9 070
- z funduszu rozliczeniowego	2 821	2 690
- należności z funduszu rekompensat	0	0
- pozostałe	4 317	6 380
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
h) przekazane zaliczki na zakup instrumentów finansowych	5 925	4 547
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	3 528	12
j) dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	110	110
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
l) udzielone pożyczki:	4 469	0
- jednostkom powiązanym	0	0
- jednostkom pozostałym	4 469	0
m) pozostałe	15 403	7 890
- z tytułu zbycia instrumentów finansowych	12 441	585
- inne	2 962	7 305
Należności krótkoterminowe, netto	45 162	83 893
n) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	11 569	6 512
Należności krótkoterminowe, brutto	56 731	90 405

Spółka posiada należność sporną (przeterminowaną) w wysokości 2 000 tys. zł z tytułu zaliczki wpłaconej na poczet nabycia papierów wartościowych. Przedmiotowa należność nie została objęta odpisem aktualizującym. Zarząd Spółki jest przekonany co do zasadności roszczenia i dochodzi go w postępowaniu sądowym. Otrzymana opinia prawna oraz wydany w sprawie o zwrot części przedmiotowej należności przez sąd I instancji wyrok (nieprawomocny) – potwierdzają stanowisko Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. należności od jednostek stowarzyszonych obejmowały:

- wartość akcji serii G wyemitowanych przez Supernova IDM Fund SA w wysokości 57 960 tys. zł,
- wartość akcji serii J wyemitowanych przez Miraculum SA w upadłości układowej w wysokości 1 069 tys. zł,

które zostały objęte przez DM IDMSA w grudniu 2010 r. i na dzień 31 grudnia 2010 r. nie były zarejestrowane przez sąd. W 2011 r. po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału SNIF i Miraculum należności te zostały ujęte jako inwestycje w akcje tych spółek.

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

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	6 512	3 751
a) zwiększenia	10 608	4 117
- utworzenie odpisu aktualizującego i rezerw z tyt. wpłat na fundusz rekompensat	10 608	4 117
b) zmniejszenia	5 551	1 356
- wykorzystanie	3	216
- rozwiązanie	5 548	1 140
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	11 569	6 512

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

Obowiązkowe wpłaty domu maklerskiego do systemu rekompensat wykazuje się jako należności uczestnika systemu rekompensat od Krajowego Depozytu. Na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi domy maklerskie, w związku z uczestnictwem w systemie rekompensat, tworzą w ciężar kosztów (pozostałe koszty operacyjne) rezerwy do wysokości wpłat wniesionych do systemu. Rezerwy, o których mowa powyżej ujmowane są jako zobowiązania domu maklerskiego. W sprawozdaniu finansowym rezerwy te oraz należności z tytułu obowiązkowych wpłat do systemu rekompensat prezentowane są po dokonaniu kompensaty. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość przedmiotowych rezerw wynosiła 1 735 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 r. odpowiednio 1 514 tys. zł.

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

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE), O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	17 044	16 738
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 527	62 090
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	20 471	5 053
d) powyżej 1 roku do 5 lat	1 917	811
e) powyżej 5 lat	0	0
f) należności przeterminowane	10 818	5 749
Należności razem (brutto)	56 777	90 441
g) odpisy aktualizujące należności	11 569	6 512
Należności, razem (netto)	45 208	83 929

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

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	4 626	456
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	527	1 941
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	2 982	955
d) powyżej 1 roku do 5 lat	2 683	2 397
e) powyżej 5 lat	0	0
Należności razem (brutto)	10 818	5 749
f) odpisy aktualizujące należności	3 775	2 737
Należności przeterminowane, razem (netto)	7 043	3 012

Wartość należności przeterminowanych, na które nie utworzono odpisów aktualizujących wynosiła na dzień 31 grudnia 2011 r. 7 043 tys. zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego należności w kwocie 3 558 tys. zł zostały uregulowane. W odniesieniu do pozostającej do spłaty kwoty Zarząd po dokonaniu analizy tych należności przeterminowanych nie stwierdził konieczności utworzenia odpisów aktualizujących.

Nota 2d Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	56 731	90 405
b) w walutach obcych	0	0
Należności krótkoterminowe brutto, razem	56 731	90 405

Nota 3 Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	31.12.2011	31.12.2010
a) akcje	75 416	89 075
b) dłużne papiery wartościowe	88 329	79 484
c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	102 353	89 655
d) warrant	0	0
e) udziały	50	5 013
f) inne prawa majątkowe (wierzytelności)	0	0
g) towary giełdowe	0	0
h) pozostałe	713	6 068
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	266 861	269 295

Pozycja dłużne papiery wartościowe obejmuje obligacje korporacyjne znajdujące się w posiadaniu Spółki. Spółka 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 około 30% posiadanego portfela obligacji, a łączna wartość obligacji podmiotów, w których zaangażowanie DM IDMSA stanowi od 10 do 20 % wartości portfela wynosi ok. 31% posiadanego portfela obligacji.

Okolo 17% posiadanych przez Spółkę obligacji korporacyjnych jest zabezpieczona. Zabezpieczenie stanowią: hipoteki na nieruchomościach, zastawy na instrumentach finansowych, blokady akcji oraz poręczenia. Ustanowione zabezpieczenia i warunki ich wykorzystania wynikają z warunków emisji obligacji oraz indywidualnych porozumień z poszczególnymi emitentami.

Nota 3a Zmiana wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

ZMIANA WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU (WYCENA)	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	33 710	25 076
a) zwiększenia (z tytułu)	76 681	46 758
-wyceny instrumentów finansowych	76 681	46 758
b) zmniejszenia (z tytułu)	119 018	56 457
-wyceny instrumentów finansowych	119 018	56 457
c) rozwiązanie (zrealizowanie)	-21 806	-18 333
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu na koniec okresu	13 179	33 710

Nota 3b Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	266 861	269 295
b) w walutach obcych	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	266 861	269 295

Nota 3c Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach, w wartości godziwej:	15 071	39 105
a) akcje	15 007	37 473
b) obligacje	64	1 632
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, nie notowane na rynku regulowanym, w wartości godziwej:	173 391	181 818
a) akcje	42 628	29 786
b) obligacje	88 265	77 852
c) inne (wg grup rodzajowych)	42 498	74 180
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	41 735	63 099
- udziały	50	5 013
- pozostałe	713	6 068
D. Z ograniczoną zbywalnością, w wartości godziwej:	78 399	48 372
a) akcje	17 781	21 816
- akcje notowane na rynku regulowanym	17 781	21 816
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne (wg grup rodzajowych)	60 618	26 556
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	60 618	26 556
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej, w tym:	266 861	269 295
- korekty aktualizujące wartość	13 179	33 710

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

- 78 092 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań DM IDMSA,
- 307 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których ustanowiono czasowe ograniczenie możliwości dysponowania.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość prezentowanych w niniejszej notcie 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.

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki na dzień bilansowy przedstawiono w notcie 13. Warunki zabezpieczeń wynikają z warunków emisji obligacji i zawartych z obligatariuszami umów objęcia obligacji oraz warunków podpisanych umów kredytowych.

Nota 4 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31.12.2011	31.12.2010
a) akcje i udziały	36	8 514
b) dłużne papiery wartościowe	0	0
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0
d) certyfikaty inwestycyjne	0	0
e) pozostałe papiery wartościowe	0	0
f) inne prawa majątkowe	0	0
g) towary giełdowe	0	0
h) pozostałe	0	0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	36	8 514

Nota 4a Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	36	34
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	0	8 480
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	36	8 514

Nota 4b Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (wg zbywalności)

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach, w wartości godziwej:	0	8 480
a) akcje i udziały	0	8 480
b) obligacje	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych, w wartości godziwej:	0	0
a) akcje i udziały	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym, w wartości godziwej:	36	34
a) akcje i udziały	36	34
b) obligacje	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością w wartości godziwej:	0	0
a) akcje i udziały	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych	0	0
Razem instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży w wartości godziwej, w tym:	36	8 514
- korekty aktualizujące wartość	20	5 158

Nota 5 Wartość godziwa instrumentów finansowych i zobowiązań finansowych

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa		
1. Notowane papiery wartościowe	32 788	67 770
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	32 788	67 770
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	0	0
2. Nienotowane instrumenty kapitałowe	145 781	124 488
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	2 136	10 589
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	143 645	113 899
3. Obligacje	88 329	79 484
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	64	1 632
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	88 265	77 852
4. Papiery wartościowe ujęte na podstawie założeń koncepcyjnych	0	6 068
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	0	6 068
5. Należności	40 691	83 892
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	40 691	83 892
6. Pożyczki	4 516	0
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	4 516	0
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	636
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	0	636
Aktywa razem	312 105	362 338
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów razem	34 988	79 991
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji razem	277 117	282 347

Zobowiązania		
1. Dłużne papiery wartościowe	290 907	175 615
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	290 907	175 615
2. Kredyty i pożyczki	14 977	13 710
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	14 977	13 710
3. Zobowiązania z tytułu zakupu instrumentów finansowych	6 569	60 503
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	6 569	60 503
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	0	0
Zobowiązania razem	312 453	249 828
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów razem	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji razem	312 453	249 828

Nota 6 Inwestycje w jednostkach zależnych

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	31.12.2011	31.12.2010
a) akcje	200 711	397 965
b) udziały	7 435	7 435
Instrumenty finansowe w jednostkach zależnych, razem	208 146	405 400

Nota 6a Inwestycje w jednostkach zależnych (struktura walutowa)

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	208 146	405 400
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe w jednostkach zależnych, razem	208 146	405 400

Nota 6b Inwestycje w jednostkach zależnych (wg zbywalności)

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (w cenie nabycia):	1 094	0
a) akcje	1 094	0
b) udziały	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (w cenie nabycia):	0	0
a) akcje	0	0
b) udziały	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (w cenie nabycia):	198 724	294 838
a) akcje	191 289	287 403
b) udziały	7 435	7 435
D. Z ograniczoną zbywalnością (w cenie nabycia):	276 828	180 562
a) akcje	276 828	180 562
- akcje notowane na rynku regulowanym	14 913	0
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	261 915	180 562
b) udziały	0	0
Razem inwestycje w jednostkach zależnych (w cenie nabycia):	476 646	475 400
Korekty aktualizujące wartość	-268 500	-70 000
Razem wartość bilansowa inwestycji w jednostkach zależnych	208 146	405 400

W I kwartale 2011 r. zakończyły się oferty publiczne Idea TFI oraz PFH - spółek zależnych DM IDMSA. W ramach przeprowadzonego IPO spółki Idea TFI, DM IDMSA zbył część posiadanych akcji spółki (seria C). W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość tych akcji prezentowana była w pozycji: Aktywa przeznaczone do sprzedaży. Po dopuszczeniu do obrotu akcji Idea TFI, DM IDMSA nabył 122 526 akcji spółki w ramach transakcji giełdowych.

DM IDMSA świadczy dla Idea TFI oraz dla PFH usługę animatora obrotu. Akcje nabywane i zbywane w ramach tej usługi są traktowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.

W 2011 r. DM IDMSA utworzył odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkach zależnych w kwocie 198 500 tys. zł, w związku z rozpoznanie utraty wartości akcji Electus SA Odpis został utworzony w ciężar kosztów finansowych. Odpis aktualizujący ustalono z wykorzystaniem metody dochodowej opartej o oszacowanie bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się w związku z dalszym utrzymywaniem inwestycji.

W 2010 r. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach zależnych. W związku ze zbyciem akcji Gwarant rozwiązano odpis aktualizujący wartość inwestycji w Gwarant w wysokości 385 tys. zł.

Wartość prezentowanych w niniejszej notcie inwestycji w jednostkach zależnych z ograniczoną zbywalnością na dzień 31 grudnia 2011 r. (w cenach nabycia) odzwierciedla:

- 274 205 tys. zł - wartość akcji spółek zależnych (wg średniej ceny nabycia), które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań,
- 10 217 tys. zł - wartość akcji spółek zależnych (wg średniej ceny nabycia), w odniesieniu do których zostały ustanowione czasowe ograniczenia możliwości sprzedaży (w tym 7 595 tys. zł stanowi zabezpieczenie zobowiązań).

W związku z dokonanymi odpisami aktualizującymi wartość inwestycji w jednostkach zależnych, wartość bilansowa inwestycji w jednostkach zależnych ustanowionych na zabezpieczenie zobowiązań na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 119 042 tys. zł.

Wartość prezentowanych w niniejszej notcie inwestycji w jednostkach zależnych z ograniczoną zbywalnością w 2010 r. (w cenach nabycia) odzwierciedla:

- 170 339 tys. zł - wartość akcji spółek zależnych (wg średniej ceny nabycia), które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań,
- 10 223 tys. zł – wartość akcji spółek zależnych (wg średniej ceny nabycia), w odniesieniu do których zostały ustanowione czasowe ograniczenia możliwości sprzedaży.

W związku z dokonanymi odpisami aktualizującymi wartość inwestycji w jednostkach zależnych, wartość bilansowa inwestycji w jednostkach zależnych ustanowionych na zabezpieczenie zobowiązań na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 144 638 tys. zł.

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki na dzień bilansowy przedstawiono w notcie 13. Warunki zabezpieczeń wynikają z warunków emisji obligacji i zawartych z obligatariuszami umów objęcia obligacji.

Nota 7 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	31.12.2011	31.12.2010
a) akcje	196 636	139 114
b) udziały	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, razem	196 636	139 114

Nota 7a Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (struktura walutowa)

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	196 636	139 114
b) w walutach obcych	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, razem:	196 636	139 114

Nota 7b Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wg zbywalności)

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (w cenie nabycia):	0	59
a) akcje	0	59
b) udziały	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (w cenie nabycia):	0	0
a) akcje	0	0
b) udziały	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (w cenie nabycia):	214 069	138 357
a) akcje	214 069	138 357
b) udziały	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (w cenie nabycia):	14 556	2 791
a) akcje	14 556	2 791
b) udziały	0	0
Razem inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (w cenie nabycia):	228 625	141 207
Korekty aktualizujące wartość	-31 989	-2 093
Razem wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	196 636	139 114

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

- utworzenia odpisu aktualizującego wartość nabytej inwestycji w spółce Polski Bank Przedsiębiorczości SA w kwocie 21 600 tys. zł,
- utworzenia odpisu aktualizującego wartość nabytej inwestycji w spółce Vectra w kwocie 10 389 tys. zł,
- wykorzystania odpisu aktualizującego wartość inwestycji w Stereo.pl SA (dawniej: Internetowy Dom Handlowy SA) w kwocie 2 093 tys. zł, w związku ze zbyciem pakietu akcji tej spółki.

Utworzone odpisy aktualizujące odniesione zostały w ciężar kosztów finansowych.

Odpis wartości inwestycji w PBP Bank SA został dokonany ze względu na ostrożność wyceny. W opinii Zarządu DM IDMSA jest to na chwilę obecną najlepsze i najbardziej ostrożne oszacowanie negatywnych skutków finansowych (zakładających najbardziej negatywny scenariusz realizacji upadłości likwidacyjnej), wynikających z faktu posiadania przez Bank obligacji korporacyjnych jednego emitenta, co do której sąd ogłosił upadłość likwidacyjną. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż Emitent ten złoży wkrótce w sądzie wniosek o reasumpcję którego celem jest zamiana upadłości likwidacyjnej na układową. W przypadku gdyby sąd przychylił się do wniosku odpis zostanie skorygowany „in plus” (przynajmniej w części) wpływając pozytywnie na wyniki Banku a więc oraz DM IDMSA. W opinii Zarządu DM IDMSA istnieje wiele racjonalnych przesłanek ku temu, by sąd przychylił się do wniosku spółki. Najważniejszym z nich jest fakt, iż Emitent ten nie utracił możliwości prowadzenia działalności podstawowej którą jest wydobywanie oraz sprzedaż kruszyw i surowców skalnych, która jest działalnością dochodową i generującą dodatnie przepływy finansowe dające możliwość spłaty zobowiązań przy założeniu wydłużenia terminu ich spłaty.

Wartość prezentowanych w niniejszej notce inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o ograniczonej zbywalności na dzień 31 grudnia 2011 r. odzwierciedla wartość akcji (w cenach nabycia), dla których ustanowiono czasowe ograniczenie możliwości dysponowania, a na dzień 31 grudnia 2010 r. odzwierciedla wartość akcji (w cenach nabycia), których prawo własności na dzień bilansowy nie zostało przeniesione na DM IDMSA (na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF Spółka dokonała w 2010 r. ujęcia zobowiązań do nabycia papierów wartościowych i odnośnych aktywów).

Nota 7c Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych należących do DM IDMSA, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe należały posiadane akcje spółki IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA). Wartość posiadanych akcji IDH SA na dzień 31 grudnia 2011 r. wyceniona po kursie rynkowym wynosiła 13 068 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego posiadane przez DM IDMSA akcje IDH SA nie były dopuszczone do obrotu.

Pozostałe jednostki stowarzyszone nie są notowane.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe należały posiadane akcje spółki Miraculum SA w upadłości układowej. Wartość posiadanych akcji Miraculum SA w upadłości układowej na dzień 31 grudnia 2010 r. wyceniona po kursie rynkowym wynosiła

60 tys. zł.

Nota 8 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2011	31.12.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	674	556
- oprogramowanie komputerowe	674	556
d) inne wartości niematerialne	0	34
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	18
Wartości niematerialne, razem	674	608

Nota 8a Wartości niematerialne (struktura własnościowa)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	674	608
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne, razem	674	608

Nota 8b Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

31.12.2011

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	768	2 923	2 923	109	305	4 105
b) zwiększenia	0	0	431	431	0	0	431
- nabycie	0	0	431	431	0	0	431
- inne	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia	0	0	0	0	0	18	18
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	768	3 354	3 354	109	287	4 518
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2 367	2 367	75	0	2 442
f) amortyzacja za okres	0	0	313	313	34	0	347
- umorzenie bieżące	0	0	313	313	34	0	347
g) zmniejszenie umorzenia	0	0	0	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2 680	2 680	109	0	2 789
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	768	0	0	0	287	1 055
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	768	0	0	0	287	1 055
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	674	674	0	0	674

31.12.2010

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	768	2 821	2 821	109	140	3 838
b) zwiększenia	0	0	102	102	0	165	267
- nabycie	0	0	102	102	0	165	267
- inne	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	768	2 923	2 923	109	305	4 105
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2 134	2 134	34	0	2 168
f) amortyzacja za okres	0	0	233	233	41	0	274
- umorzenie bieżące	0	0	233	233	41	0	274
g) zmniejszenie umorzenia	0	0	0	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2 367	2 367	75	0	2 442
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	768	0	0	0	0	768
- zwiększenia	0	0	0	0	0	287	287
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	768	0	0	0	287	1 055
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	556	556	34	18	608

W roku 2011 i w roku 2010 nie tworzone, ani nie rozwiązywane odpisów aktualizujących wartości niematerialne. W wyniku dokonanej oceny przesłanek utraty wartości w 2010 r. utworzono odpis aktualizujący wartość zaliczek na wartości niematerialne w wysokości 287 tys. zł. Utworzenie odpisu ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych.

Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	3 503	3 228
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	350	431
- urządzenia techniczne i maszyny	1 042	1 186
- środki transportu	1 576	965
- inne środki trwałe	535	646
b) środki trwałe w budowie	177	387
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	7	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 687	3 615

Nota 9a Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) majątek własny	3 687	3 615
b) majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	0	0
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	3 687	3 615

Spółka 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.

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 2011 wyniósł 691 tys. zł., za rok 2010 wyniósł 493 tys. zł. Zmiana kosztu czynszu wynika głównie ze zmiany kursu walutowego.

Nota 9b Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)

31.12.2011

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	0	1 176	4 746	1 485	1 658	387	0	9 452
b) zwiększenia	0	0	592	1 272	91	92	7	2 054
- nabycie	0	0	592	1 272	91	92	7	2 054
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia	0	45	98	645	34	302	0	1 124
- sprzedaż	0	0	98	645	32	0	0	775
- likwidacja	0	45	0	0	2	0	0	47
- inne	0	0	0	0	0	302	0	302
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	1 131	5 240	2 112	1 715	177	7	10 382
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	745	3 560	520	1 012	0	0	5 837
f) amortyzacja za okres	0	65	730	255	201	0	0	1 251
- amortyzacja bieżąca	0	65	730	255	201	0	0	1 251
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
g) zmniejszenie umorzenia	0	29	92	239	33	0	0	393
- sprzedaż	0	0	92	239	31	0	0	362
- likwidacja	0	29	0	0	2	0	0	31
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	781	4 198	536	1 180	0	0	6 695
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- 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	0	0	0	0	0	0
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	350	1 042	1 576	535	177	7	3 687

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	0	1 024	4 739	1 050	1 270	0	0	8 083
b) zwiększenia	0	177	289	435	432	590	51	1 974
- nabycie	0	177	289	435	432	590	51	1 974
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia	0	25	282	0	44	202	51	604
- sprzedaż	0	0	99	0	6	0	0	105
- likwidacja	0	25	183	0	38	0	0	246
- inne	0	0	0	0	0	202	51	253
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	1 176	4 746	1 485	1 658	387	0	9 452
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	656	3 073	365	889	0	0	4 983
f) amortyzacja za okres	0	96	747	155	167	0	0	1 165
- amortyzacja bieżąca	0	96	747	155	167	0	0	1 165
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
g) zmniejszenie umorzenia	0	7	260	0	44	0	0	311
- sprzedaż	0	0	80	0	6	0	0	86
- likwidacja	0	7	180	0	38	0	0	225
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	745	3 560	520	1 012	0	0	5 837
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	0	431	1 186	965	646	387	0	3 615

Nota 10 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	25 676	31 324
a) odniesionych na wynik finansowy	25 524	30 938
b) odniesionych na kapitał własny i inne całkowite dochody	152	386
2. Zwiększenia	49 209	1 945
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	49 209	1 945
- powstanie różnic przejściowych	49 209	1 945
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową	0	0
3. Zmniejszenia	5 148	7 593
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	135	2 498
- odwrócenie się różnic przejściowych	135	2 498
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	4 861	4 861
c) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	59
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	152	175
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem:	69 737	25 676
a) odniesionych na wynik finansowy	69 737	25 524
b) odniesionych na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	152

Nota 11 Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Wobec klientów	65 845	118 986
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 227	4 315
a) wobec jednostek powiązanych	393	200
- wobec jednostek zależnych	273	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	8	0
- wobec pozostałych	112	200
b) wobec jednostek pozostałych	3 834	4 115
- wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
- wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	424	396
- wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	80	72
- wobec izby gospodarczej	12	3
- wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
- wobec товариств фондов инвестиционных и пенсионных oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
- wobec pozostałych	3 318	3 644
3. Zobowiązania finansowe	234 941	228 935
a) wobec jednostek powiązanych	10 719	35 464
- wobec jednostek zależnych	306	3 810
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	10 162	29 048
- wobec pozostałych	251	2 606
b) wobec jednostek pozostałych	224 222	193 471
- dłużne papiery wartościowe	202 675	150 912
- kredyty i pożyczki	14 977	13 710
- z tytułu nabycia papierów wartościowych	2 134	28 849
- z tytułu instrumentów pochodnych	4 436	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0

Dom Maklerski IDM SA
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	2 439
5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 020	7 795
a) wobec jednostek powiązanych	150	1 279
- wobec jednostek zależnych	150	1 279
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- wobec pozostałych	0	0
b) wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
c) wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0	0
d) wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	2 402	147
- z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0	0
- pozostałe	2 402	147
e) wobec izby gospodarczej	0	0
f) wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
g) wekslowe	0	0
h) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	1 665	1 357
i) z tytułu wynagrodzeń	1 013	909
j) wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0
l) pozostałe	790	4 103
- wydatki na cele społeczno użyteczne	356	758
- inne	434	3 345
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	311 033	362 470

Kredyty i pożyczki

31 maja 2011 r. DM IDMSA zawarł z Alior Bank SA z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym obsługi funduszu, zmniejszający limit zadłużenia do wysokości 14 400 tys. zł. 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. W styczniu 2012 r. podpisano aneks do umowy kredytowej wydłużający okres kredytowania do dnia 9 stycznia 2013 r., z możliwością przedłużenia. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej równej Wibor 1M + marża banku. Zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytu bankowego zostały opisane w nocie 13.

W listopadzie 2011 r. DM IDMSA zawarł z Toyota Bank Polska SA aneks do umowy linii kredytowej przedłużający umowę do dnia 30 listopada 2012 r., wysokość przyznanego limitu pozostała na niezmienionym poziomie 9 500 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej równej Wibor 1M + marża banku. Zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytu bankowego zostały opisane w nocie 13.

Dłużne papiery wartościowe

W pozycji dłużne papiery wartościowe DM IDMSA prezentuje wartość zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji. W 2011 r. DM IDMSA wyemitował obligacje o łącznej wartości 423 384 tys. zł. Wartość obligacji wykupionych przez DM IDMSA w 2011 r. wyniosła 333 161 tys. zł, w tym odsetki 22 546 tys. zł. W 2010 r. DM IDMSA wyemitował obligacje o łącznej wartości 185 534 tys. zł. Wartość obligacji wykupionych przez DM IDMSA w 2010 r. wyniosła 79 459 tys. zł, w tym odsetki 8 430 tys. zł.

Instrumenty pochodne

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

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

W roku 2009 DM IDMSA zawarł z podmiotem niepowiązanym (Uprawniony) umowę zobowiązującą DM IDMSA do zbycia 6,75% akcji SprintAir, na wezwanie złożone przez Uprawnionego oraz przyznającej Uprawnionemu prawa przysługujące z przedmiotowych akcji. Termin wykonania umowy upływa w II kwartale 2012 r. Na dzień bilansowy Spółka dokonała wyceny instrumentu pochodnego wynikającego z umowy i ujęła go jako zobowiązanie finansowe.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i na dzień 31 grudnia 2010 r. nie występowały otwarte pozycje w instrumentach pochodnych walutowych stanowiące zobowiązania finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała otwarte pozycje w transakcjach terminowych typu forward dotyczących papierów wartościowych. Transakcje te wynikały 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.

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

Inne zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF dot. zobowiązań ujęła następujące zobowiązania finansowe:

- zobowiązanie w wysokości 2 791 tys. zł do nabycia instrumentów finansowych, w związku z otrzymanym w I kwartale 2011 r. wezwaniem do wykonania umowy opcji sprzedaży instrumentów finansowych. W roku 2011 przedmiotowe zobowiązanie zostało w całości wykonane przez DM IDMSA,
- zobowiązanie w wysokości 2 767 tys. zł w związku z otrzymanym w I kwartale 2011 r. wezwaniem do spłaty zobowiązania z tytułu kredytu, które poręczyła. W roku 2011 kredyt został spłacony przez dłużnika, w związku z czym Spółka zaprzestała ujmowania przedmiotowego zobowiązania.

Nota 11a Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	310 899	362 371
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	134	99
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	311 033	362 470

Nota 11b Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	117 807	172 778
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	39 085	30 220
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	152 522	157 257
d) powyżej 1 roku - kaucje	150	150
e) dla których termin wymagalności upłynął	1 469	2 065
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	311 033	362 470

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 2011 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego zostały uregulowane.

Nota 12 Zobowiązania długoterminowe

Spółka posiada zobowiązania długoterminowe głównie z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiła 77 512 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość ta wynosiła 20 893 tys. zł. Termin zapadalności mieścił się w okresie od jednego roku do 3 lat.

Nota 13 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 185 553 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. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, na których zostały ustanowione zabezpieczenia wynosiła łącznie 60 618 tys. zł. Wartość środków pieniężnych zablokowanych na rachunkach inwestycyjnych została ujęta jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Zabezpieczenie stanowią również akcje spółek zależnych Electus, Idea TFI i Polski Fundusz Hipoteczny o łącznej wartości bilansowej 119 042 tys. zł. Instrumenty finansowe, na których ustanowiono zabezpieczenia zostały przedstawione w notach 3c i 6b jako instrumenty o ograniczonej możliwości dysponowania.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała kredyt bankowy odnawialny w rachunku kredytowym z limitem zadłużenia w wysokości 14 400 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 blokada 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 17 473 tys. zł i została przedstawiona w notach 3c.

W bieżącym roku Alior Bank udzielił DM IDMSA gwarancji bankowej w kwocie 5 000 tys. zł. Beneficjentem gwarancji jest Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych w Warszawie. Gwarancja dotyczy wykonania przez DM IDMSA zobowiązań pieniężnych z tytułu transakcji, których przedmiotem są towary giełdowe, zawartych na podstawie Regulaminu Giełdowej Izby Rozrachunkowej. Zabezpieczenie wystawionej gwarancji stanowią: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo bankowe oraz kaucja w kwocie 500 tys. zł złożona na rachunku w banku. Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA nie wykorzystał środków z gwarancji. Środki pieniężne zablokowane jako kaucja zaliczane są do środków o ograniczonej możliwości dysponowania.

Nota 14 Pozostałe pasywa

POZOSTAŁE PASYWA	31.12.2011	31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	434	521
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	434	521
Pozostałe pasywa, razem	434	521

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów ujętych z tytułu otrzymanego dofinansowania nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych wynosiła 85 tys. zł, na koniec ubiegłego roku obrotowego odpowiednio 219 tys. zł. Rozliczenie dofinansowania ujmowane jest jako pozostały przychód operacyjny równoległy do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych dofinansowanych składników aktywów.

Nota 14a Zmiana stanu pozostałych pasywów

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH PASYWÓW	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	521	606
a) zwiększenia (z tytułu)	2 443	1 720
- przychody innych okresów – obsługa depozytów	2 316	1 452
- przychody innych okresów – pozostałe usługi	42	242
- pożytki KDPW	85	26
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 530	1 805
- rozliczenie otrzymanych dotacji	134	143
- przychody innych okresów – obsługa depozytów	2 316	1 452
- przychody innych okresów – pozostałe usługi	72	205
- pożytki KDPW	8	5
Stan pozostałych pasywów na koniec okresu	434	521

Nota 15 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	13 459	12 661
a) odniesionej na wynik finansowy	12 479	12 661
b) odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	980	0
2. Zwiększenia	66	2 135
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	66	1 155
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	1 147
- pozostałe	66	8
b) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z innymi dodatnimi różnicami przejściowymi	0	980
3. Zmniejszenia	4 092	1 337
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	3 116	1 337
- różnica między wartością podatkową i bilansową środków trwałych	50	47
- rozliczenie różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową udziałów objętych w zamian za aport	1 998	0
- pozostałe	1 023	1 290
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	45	0
b) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	976	0
- rozliczenie rezerwy w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	976	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	9 433	13 459
a) odniesionej na wynik finansowy	9 429	12 479
b) odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	4	980

Nota 15a Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	31.12.2011	31.12.2010
Stan długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na początek okresu	68	58
a) utworzenie	12	10
b) wykorzystanie	0	0
c) rozwiązanie	0	0
Stan długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu	80	68

Nota 15b Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	31.12.2011	31.12.2010
Stan krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na początek okresu	644	581
a) utworzenie	520	380
b) wykorzystanie	0	0
c) rozwiązanie	478	317
Stan krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu	686	644

Do rezerw na świadczenia emerytalne i podobne Spółka zalicza rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia (tj. odprawy emerytalne, rentowe oraz pośmiertne), a także rezerwy na świadczenia urlopowe.

Nota 15c Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2011	31.12.2010
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okres	7 523	4 426
- rezerwa na premie pracownicze	5 409	2 156
- pozostałe	2 114	2 270
a) utworzenie	14 236	10 045
- rezerwa na premie pracownicze	8 829	8 263
- pozostałe	5 407	1 782
b) wykorzystanie	9 902	4 460
- rezerwa na premie pracownicze	6 245	3 658
- pozostałe	3 657	802
c) rozwiązanie	5 176	2 488
- rezerwa na premie pracownicze	3 679	1 352
- pozostałe	1 497	1 136
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu wg tytułów	6 681	7 523
- rezerwa na premie pracownicze	4 314	5 409
- pozostałe	2 367	2 114

Na 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. stan pozostałych rezerw odzwierciedla rezerwy utworzone głównie na koszty usług obcych, premii, dotyczących roku obrotowego, roszczeń spornych i reklamacji.

Nota 16 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał zobowiązania warunkowe z tytułu złożonych nieodwołalnych ofert nabycia obligacji korporacyjnych. Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 3 250 tys. zł. Poszczególne oferty mogą zostać przyjęte do dnia 28 stycznia 2013 r.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał zobowiązania warunkowe z tytułu następujących poręczeń udzielonych podmiotom niepowiązanym:

- poręczenie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji o łącznej wartości 24 750 tys. zł,
- poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie kredytu i umowy faktoringu, udzielone do kwoty 8 000 tys. zł wraz ze złożeniem oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 000 tys. zł,
- poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie kredytu udzielone do kwoty 2 250 tys. zł wraz ze złożeniem oświadczenia o poddaniu się egzekucji w zakresie wszelkich zobowiązań wynikających z poręczonego weksla do kwoty nieprzekraczającej 2 250 tys. zł,
- poręczenia wekslowe stanowiące zabezpieczenie roszczeń towarzystwa ubezpieczeniowego z tytułu realizacji ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, udzielone do łącznej kwoty 4 870 tys. zł,
- poręczenie wekslowe stanowiące zabezpieczenie roszczeń towarzystwa ubezpieczeniowego z tytułu realizacji ubezpieczeniowej gwarancji dla organizatora turystyki i pośrednika turystycznego do kwoty 4 500 tys. zł.

DM IDMSA poręczył weksel własny stanowiący zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Polski Fundusz Hipoteczny SA w Banku Gospodarstwa Krajowego (2009 r.) w wysokości 2 182 tys. zł. Ponadto w odniesieniu do przedmiotowego kredytu 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.). Zabezpieczenie kredytu stanowi również hipoteka zwykła oraz hipoteka kaucyjna ustanowione na nieruchomościach posiadanych przez PFH. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zadłużenie PFH z tytułu przedmiotowego kredytu wynosiło 410 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2010 r. 1 293 tys. zł.

Nota 17 Kapitał zakładowy

Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 r., jak i na dzień 31 grudnia 2010 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 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. prezentuje poniższa tabela.

SERIA AKCJI/EMISJA	Rodzaj akcji	Liczba akcji (w szt.)
akcje serii A	akcje zwykłe	1 000 000
akcje serii B	akcje zwykłe	29 000 000
akcje serii C	akcje zwykłe	7 500 000
akcje serii D	akcje zwykłe	12 500 000
akcje serii E	akcje zwykłe	11 500 000
akcje serii F	akcje zwykłe	15 000 000
akcje serii G	akcje zwykłe	14 188 980
akcje serii H	akcje zwykłe	18 399 448
akcje serii I	akcje zwykłe	109 088 428
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

Akcjonariuszom posiadającym akcje DM IDMSA przysługuje prawo do dywidendy oraz prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu. Poza tym akcjonariuszom przysługuje prawo poboru przy nowej emisji akcji.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała 1 300 000 szt. akcji własnych nabytych w ramach realizacji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2011 r. w przedmiocie nabycia akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała 5 898 501 szt. akcji własnych nabytych w ramach realizacji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 stycznia 2010 r. w przedmiocie nabycia akcji własnych. Poza tym w IV kwartale 2011 r. DM IDMSA zawarł umowy pożyczek akcji własnych, na mocy których pożyczył 6 800 000 szt. akcji własnych nabytych w ramach realizacji uchwały WZA z dnia 25 stycznia 2010 r., o której mowa powyżej. Spółka, zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. nie wykonuje prawa głosu z posiadanych akcji własnych, a w przypadku akcji własnych pożyczonych prawa głosu są wykonywane przez osoby, które aktualnie posiadają te akcje.

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

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

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

Nota 18 Akcje własne

AKCJE WŁASNE	31.12.2011	31.12.2010
a) realizacja uchwały nr 19 WZA z 30 czerwca 2008 r.	0	-2 211
b) realizacja uchwały nr 8 WZA z 12 listopada 2008 r.	0	0
c) realizacja uchwały nr 4 WZA z 25 stycznia 2010 r.	-39 164	-23 450
d) realizacja uchwały nr 4 WZA z 7 grudnia 2011 r.	-1 608	-
Akcje własne razem	-40 772	-25 661

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała łącznie 7 198 501 szt. akcji własnych (akcje zapisane na rachunkach inwestycyjnych należących do DM IDMSA). Ponadto w IV kwartale 2011 r. DM IDMSA zawarł umowy pożyczek akcji własnych, na mocy których pożyczył 6 800 000 szt. akcji własnych. Z uwagi na fakt, że w ustalonych indywidualnie w umowach pożyczek akcji terminach DM IDMSA otrzyma zwrot takiej samej liczby takich samych akcji nie ma podstaw do ujęcia wyłączenia akcji własnych z bilansu Spółki i ujęcia należności.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. DM IDMSA posiadał 8 117 326 szt. akcji własnych.

Program motywacyjny

W 2010 r. Spółka uruchomiła program motywacyjny, w ramach którego kluczowym dla Spółki osobom zaoferowano nabycie akcji DM IDMSA po atrakcyjnych cenach. Akcje zaoferowane w ramach programu motywacyjnego były we wcześniejszych latach nabywane przez Spółkę w celu realizacji tego programu motywacyjnego. Z uwagi na fakt, że przeniesienie własności 1 240 991 szt. akcji wymagało uzyskania zgody KNF na przekroczenie 10 % ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w DM IDMSA przez Grzegorza Leszczyńskiego – Prezesa Zarządu DM IDMSA, na dzień 31 grudnia 2010 r. akcje te pozostawały własnością DM IDMSA. Na posiedzeniu w dniu 23 sierpnia 2011 r. KNF nie zgłosiła sprzeciwu wobec zamiaru przekroczenia przez Grzegorza Leszczyńskiego progu, o którym mowa w zadaniu poprzednim. Tym samym ziścił się ostatni z warunków wstrzymujący realizację umowy zawartej w 2010 r. w ramach programu motywacyjnego i w dniu 24 sierpnia 2011 r. Grzegorz Leszczyński nabył 1 240 991 akcji DM IDMSA rozliczając wpłaconą w 2010 r. zaliczkę.

Szczegółowe informacje na temat ujęcia programu motywacyjnego przedstawiono w notce 21.

Akcje własne nabyte do dalszej odsprzedaży

W dniu 7 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Zwyczajne Walne Zgromadzenie DM IDMSA podjęło uchwałę nr 4 w przedmiocie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie. Przedmiotem nabycia mają być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 21 817 000 szt. o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 109 085 000,00 zł. Nabycie akcji własnych może następować w okresie nie dłuższym niż do 31 grudnia 2013 r. za cenę nie wyższą niż 5,00 zł. za jedną akcję. Do końca grudnia 2011 r. DM IDMSA nabył 1 300 000 szt. akcji.

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 mogły 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 mogło 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 rozpoczęło 28 czerwca 2010 r. Do dnia 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA nabył łącznie 20 528 501 akcji własnych, a w dniu 10 września 2010 r. 7 830 000 akcji zostało sprzedane. W IV kwartale 2011 r. DM IDMSA zawarł umowy pożyczek akcji własnych, na mocy których pożyczył 6 800 000 szt. akcji, termin zwrotu przypada na II kwartał 2012 r.

W dniu 7 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Zwyczajne Walne Zgromadzenie DM IDMSA podjęło uchwałę nr 4 w przedmiocie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie. Przedmiotem nabycia mają być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 21 817 000 szt. o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 109 085 000,00 zł. Nabycie akcji własnych może następować w okresie nie dłuższym niż do 31 grudnia 2013 r., za cenę nie wyższą niż 5,00 zł. za jedną akcję.

Nota 19 Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2011	31.12.2010
a) ze sprzedaży i emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	432 892	432 572
b) utworzony ustawowo	7 273	7 273
c) utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	70 683	113 981
d) z dopłat akcjonariuszy	0	0
e) inny	9 665	4 594
Kapitał zapasowy, razem	520 513	558 420

W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2010 przedstawiono inny układ noty dot. kapitału zapasowego. W niniejszej notcie dane porównywane wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. zostały przekształcone. Zmiana sposobu prezentacji danych została dokonana w celu lepszego odzwierciedlenia struktury kapitału zapasowego.

Nota 20 Pozostałe kapitały rezerwowe

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	107 477	64 179
b) rezerwowy fundusz dywidendowy	27 795	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	135 272	64 179

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała kapitał rezerwowy w wysokości 64 179 tys. zł na nabycie akcji własnych w ramach realizacji uchwały WZA z dnia 25 stycznia 2010 r. W roku 2011 w związku z nabyciem akcji własnych na podstawie przedmiotowej uchwały WZA, dokonano przekwalifikowania kapitału rezerwowego w wysokości 15 714 tys. zł na kapitał zapasowy. W związku z decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DM IDMSA z dnia 7 grudnia 2011 r. o zakończeniu opisanego skupu akcji własnych Spółka rozliczyła kapitał rezerwowy dot. zakończonego skupu, przeznaczając go na realizację kolejnego skupu akcji własnych, o którym mowa poniżej.

W związku z decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DM IDMSA z dnia 7 grudnia 2011 r. w przedmiocie nabycia akcji własnych i utworzeniu kapitału rezerwowego na ten cel Spółka utworzyła kapitał rezerwowy w wysokości 109 085 tys. zł, w tym 48 465 tys. zł z kapitału rezerwowego z zakończonego skupu akcji własnych (o którym mowa powyżej), 60 620 tys. zł z kapitału zapasowego utworzonego z zysku. W roku 2011 w związku z nabyciem akcji własnych na podstawie przedmiotowej uchwały WZA, dokonano przekwalifikowania kapitału rezerwowego w wysokości 1 608 tys. zł na kapitał zapasowy

W związku z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DM IDMSA z dnia 30 czerwca 2011 r. o podziale zysku za rok obrotowy 2010 i przeznaczeniu kwoty 27 795 tys. zł na rezerwowy fundusz dywidendowy w Spółce został utworzony dywidendowy kapitał rezerwowy.

Nota 21 Płatności w formie akcji własnych

W okresie od 24 listopada do 17 grudnia 2010 r. Spółka dokonała rozliczenia programu motywacyjnego, w ramach którego w poprzednich latach dokonywała skupu akcji własnych (nota 18). Program trwa do końca 2012 r. Celem programu było nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom, na warunkach i w trybie określonych w uchwale nr 19 WZA Spółki z dnia 30 czerwca 2008 r. W związku z realizacją programu DM IDMSA w okresie od 10 lipca 2008 r. do 17 grudnia 2009 r. 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. W ramach rozliczenia programu 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 dało prawo do nabycia jednej akcji Spółki po cenie 2,10 zł,
- w ciągu 2 lat od dnia przyznania posiadacz akcji nie może dokonać ich zbycia bez zgody Spółki,
- w przypadku niewypełnienia przez uczestnika programu warunków o charakterze lojalnościowym posiadacz akcji zobowiązuje się do zbycia akcji po cenie 2,10 zł plus odsetki (1% za każdy miesiąc posiadania) jednostce wskazanej przez Spółkę. Spółka nie musi wskazywać takiego nabywcy i wówczas zakaz zbycia akcji

- w dalszym ciągu obowiązuje, chyba że Spółka wyrazi zgodę na jego anulowanie,
- płatność za 10 231 467 akcji nastąpiła niezwłocznie po dniu przyznania uprawnień, płatność za 677 373 akcje została odroczone na 2 lata od dnia przyznania uprawnień.

Przyjęto następujące dni przyznania uprawnień:

DZIEŃ PRYZNANIA	LICZBA UPRAWNIEN (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 aktuarusza. Do wyznaczenia wartości uprawnień użyto technik symulacji Monte Carlo oraz wzorów analitycznych. Istotne czynniki uwzględnione w wycenie:

- warunki nabywania uprawnień określone w programie są warunkami nierynkowymi w rozumieniu MSSF 2, program nie zawiera warunków rynkowych,
- do wyceny uprawnień przyjęto stopę procentową 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 2011 r. wynosi 5 071 tys. zł, a za 2010 r. wynosi 409 tys. zł.

Nota 22 Inne całkowite dochody

INNE CAŁKOWITE DOCHODY	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b) z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	20	5 158
c) z tytułu podatku odroczonego	-4	-980
d) różnice kursowe z przeliczenia	0	0
e) inny	0	0
Inne całkowite dochody, razem	16	4 178

Zmiana innych całkowitych dochodów z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w stosunku do 31 grudnia 2010 r. wynika głównie z przekwalifikowania do rachunku zysków i strat skumulowanych zysków z wyceny akcji Merchant Securities, w związku ze sprzedażą tych walorów w 2011 r.

Nota 23 Proponowany sposób pokrycia straty netto

Decyzję o sposobie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2011 podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki po zatwierdzeniu niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd będzie rekomendował WZA pokrycie straty netto w całości z kapitału zapasowego.

WZA Spółki zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 oraz dokonujące podziału wyniku finansowego za rok 2010 podjęło decyzję o utworzeniu rezerwowego funduszu dywidendowego w wysokości 27 795 tys. zł. Nie określono warunków oraz terminu wypłaty dywidendy.

Nota 24 Przychody z działalności maklerskiej

Nota 24a Prowizje z działalności maklerskiej

PROWIZJE Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ	31.12.2011	31.12.2010
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	9 908	11 139
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	0	0
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0
d) pozostałe	6 529	6 469
Przychody z prowizji maklerskiej, razem	16 437	17 608

Nota 24b Pozostałe przychody z działalności maklerskiej

POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	1 980	1 894
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	13 765	23 135
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	2 695	1 857
d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	5 366	3 802
e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	0	0
f) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0	0
g) pozostałe	7 935	9 316
- usługi doradcze pozostałe	2 980	2 675
- inne przychody	4 955	6 641
Inne przychody z działalności maklerskiej, razem	31 741	40 004

Nota 25 Koszty działalności podstawowej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	31.12.2011	31.12.2010
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	3 504	3 227
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	80	45
d) wynagrodzenia	23 749	19 321
e) ubezpieczenia i inne świadczenia na rzecz pracowników	3 300	3 447
f) zużycie materiałów i energii	625	458
g) koszty utrzymania i wynajmu budynków	3 037	2 615
h) pozostałe koszty rzeczowe	5 739	5 515
i) amortyzacja	1 596	1 441
j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	202	114
k) prowizje i inne opłaty	0	0
l) pozostałe	1 746	1 770
Koszty działalności podstawowej, razem	43 578	37 953

Nota 26 Wynik z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

WYNIK Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU	31.12.2011	31.12.2010
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	230	138
- od jednostek powiązanych	0	0
b) odsetki, w tym:	10 774	3 968
- od jednostek powiązanych	0	61
c) korekty aktualizujące wartość	76 680	46 755
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	2 783	14 348
e) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	90 467	65 209
2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) korekty aktualizujące wartość	121 130	57 857
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	0
c) pozostałe	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	121 130	57 857
Wynik z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-30 663	7 352

Nota 27 Wynik z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

WYNIK Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY	31.12.2011	31.12.2010
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach	2	10
b) odsetki	0	0
c) korekty aktualizujące wartość	0	0
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	3 456	0
e) odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0	0
f) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, razem	3 458	10
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 instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 458	10

Nota 28 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2011	31.12.2010
a) zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
b) dotacje	134	143
c) pozostałe	4 402	2 335
- wynik z tyt. refaktur	0	15
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	3 916	1 127
- rozwiązanie rezerw	8	890
- pozostałe	478	303
Pozostałe przychody operacyjne, razem	4 536	2 478

Nota 29 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2011	31.12.2010
a) strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	213	21
b) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	287
c) pozostałe, w tym:	5 133	5 162
- darowizny i inne koszty	0	0
- odpisy aktualizujące wartość należności	3 887	4 094
- utworzone rezerwy	757	315
- pozostałe koszty operacyjne	489	753
Pozostałe koszty operacyjne, razem	5 346	5 470

Nota 30 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	604	36
a) od jednostek powiązanych	0	14
- od jednostek zależnych	0	14
b) od jednostek pozostałych	604	22
2. Odsetki od lokat i depozytów	3 424	3 682
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) od jednostek pozostałych	3 424	3 682
3. Pozostałe odsetki	481	344
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) od jednostek pozostałych	481	344
4. Dodatnie różnice kursowe	109	2
a) zrealizowane	109	0
b) niezrealizowane	0	2
5. Inne przychody finansowe	58 392	25 722
a) zysk ze zbycia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	34 759	21 101
b) dywidendy od jednostek zależnych i stowarzyszonych	21 925	2 086
c) rozwiązanie odpisów akt. wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	2 515
d) rozwiązanie odpisów akt. wartość należności	1 632	13
e) rozwiązanie i wykorzystanie rezerw	0	0
f) pozostałe	76	7
Przychody finansowe, razem	63 010	29 786

Nota 30a Odsetki od lokat i depozytów

ODSETKI OD LOKAT I DEPOZYTÓW	31.12.2011	31.12.2010
a) od własnych lokat i depozytów	301	1 021
b) od środków pieniężnych klientów	3 123	2 661
Odsetki od lokat i depozytów, razem	3 424	3 682

Nota 31 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Odsetki od kredytów i pożyczek	863	339
a) dla jednostek powiązanych	0	0
b) dla jednostek pozostałych	863	339
2. Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	25 651	9 630
a) dla jednostek powiązanych	473	937
- dla jednostek zależnych	214	937
- dla jednostek stowarzyszonych	259	0
- dla innych jednostek powiązanych	0	0
b) dla jednostek pozostałych	25 178	8 693
3. Oprocentowanie rachunków pieniężnych klientów	727	951
4. Pozostałe odsetki	416	1 300
5. Ujemne różnice kursowe	81	30
a) zrealizowane	0	30
b) niezrealizowane	81	0
6. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	230 490	6 395
7. Pozostałe	8 630	379
a) strata ze zbycia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0
b) odpisy aktualizujące wartość należności	6 720	10
c) pozostałe	1 910	369
Koszty finansowe, razem	266 858	19 024

W 2011 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych w wysokości 198 500 tys. zł oraz w jednostkach stowarzyszonych w wys. 31 990 tys. zł. W roku 2010 nie były tworzone odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych.

Nota 32 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	31.12.2011	31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto	-227 264	37 558
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	255 502	-2 474
- przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	-22 383	-4 234
- przychody przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-98 220	-60 486
- przychody podatkowe doliczone	80	307
- koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów	1 604	5 098
- koszty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	367 406	60 272
- koszty podatkowe doliczone	7 015	-3 431
3. Dochód do opodatkowania	28 238	35 084
4. Odliczenia od dochodu	25 983	25 940
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 255	9 144
6. Podatek dochodowy bieżący według stawki 19%	429	1 737
7. Zryczałtowany podatek dochodowy	44	28
8. Podatek odroczony	-47 263	5 231
- zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	-44 214	5 589
- zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	3 049	358
Podatek wykazywany w rachunku zysków i strat razem	-46 790	6 996

W związku z otrzymaniem w 2011 r. i 2010 r. dywidend został pobrany przez płatników zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości odpowiednio 44 tys. zł. w roku 2011 i 28 tys. zł w roku 2010. Spółka prezentuje wartość zryczałtowanego podatku dochodowego w rachunku zysków i strat w pozycji podatek dochodowy, w części bieżącej.

Nota 33 Zysk na akcję

Zysk podstawowy (strata podstawowa) przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto (straty netto) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w okresie sprawozdawczym.

ZYSK NA AKCJĘ	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-180 473	27 795
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	218 176 856
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,83	0,13
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,83	0,13

W latach 2011 oraz 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 latach 2011 oraz 2010 nie wystąpiły potencjalne akcje rozwadniające, w związku z czym średnia ważona rozwodniona liczba akcji równa jest średniej ważonej liczbie akcji zwykłych DM IDMSA.

Nota 34 Uzgodnienie pozycji pozostałych wpływów i wydatków oraz pozostałych korekt w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych DM IDMSA

POZOSTAŁE KOREKTY	31.12.2011	31.12.2010
a) wycena kosztu programu motywacyjnego	-5 071	-409
b) pozostałe	2	3
Pozostałe korekty, razem	-5 069	-406

POZOSTAŁE WPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	31.12.2011	31.12.2010
a) wpływy z tytułu zbycia akcji własnych	0	42 948
b) pozostałe	0	0
Pozostałe wpływy z działalności finansowej, razem	0	42 948

Nota 35 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Niniejsza nota przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z jednostkami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. oraz od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. Transakcje z jednostkami powiązanymi w wymienionych okresach były zawierane na zasadach rynkowych. Oprócz przedstawionych w niniejszej notcie transakcji DM IDMSA świadczył na rzecz podmiotów powiązanych (w tym kluczowego personelu kierowniczego) 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 itp. Transakcje te są transakcjami typowymi realizowanymi w oparciu o regulaminy DM IDMSA, których zasady są identyczne dla wszystkich inwestorów, a ich łączna wartość jest nieistotna z punktu widzenia wyników DM IDMSA.

Nota 35a Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami zależnymi

Związki pomiędzy DM IDMSA i jednostkami zależnymi zostały opisane w pkt. 1.4.1.

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

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	89	99
Zakupy	93	76
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	30	30
Należności	3	2
Zobowiązania	2	0
Zobowiązania z tytułu obligacji własnych	306*	306**

* Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA o wartości nominalnej 300 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, oprocentowane 10% z terminem wykupu na 13 stycznia 2012 r., zobowiązanie zostało uregulowane w terminie.

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

IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	4 951	2 616
Zakupy	16	8
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-akcje	742	0
Należności	175	231
Zobowiązania	166	150
Dywidenda	5 465	0

W 2011 roku akcje spółki Idea TFI SA zostały dopuszczone do obrotu na GPW. DM IDMSA świadczy dla spółki Idea TFI SA usługi animatora obrotu, akcje nabywane w związku z pełnieniem funkcji animatora obrotu zaliczone są do instrumentów przeznaczonych do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 184 131 akcji (co stanowi 1,16% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) o wartości rynkowej 742 tys. zł.

Electus Spółka Akcyjna

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	800	117
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	43	390
Odsetki od obligacji własnych Electus SA	223	7
Pozostałe odsetki (koszt DM IDMSA)	204	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	42*	53**
Należności	0	1
Zobowiązania	0	3 056***
Dywidenda	10 000	0

*Objęte i opłacone przez DM IDMSA 20 kwietnia 2011 r. oraz nabyte w ramach świadczenia usług animatora w alternatywnym systemie obrotu obligacje serii ELC0413 SA o wartości nominalnej 40 tys. zł. (oprocentowanie zmienne; prawo do wykupu ustalone na dzień 22 kwietnia 2013 r.).

**Objęte i nabyte na rynku wtórnym w 2009 r. obligacje ELC0911 o wartości nominalnej 52 tys. zł, w wartości rynkowej (oprocentowanie zmienne, prawo do wykupu zostało ustalone na dzień 19 września 2011 r.). Zobowiązanie zostało uregulowane w terminie.

*** Objęte przez Electus SA dnia 26 marca 2009 r. obligacje IDMSA serii AAP o wartości nominalnej 3 000 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, oprocentowane 13% z terminem wykupu na 9 listopada 2010 r.. Zobowiązanie zostało uregulowane w terminie.

W kwietniu 2011 r. Electus SA wpłacił zaliczkę na objęcie obligacji DM IDM SA w wysokości 5 000 tys. zł. Emisja obligacji nie nastąpiła i we wrześniu 2011 r. DM IDMSA zwrócił przedmiotową zaliczkę wraz z należnymi odsetkami w kwocie 5 204 tys.

W kwietniu 2011 r. DM IDMSA objął i opłacił obligacje spółki Electus SA serii ELC0413 SA o wartości nominalnej 5 000 tys. zł. (oprocentowanie zmienne; prawo do wykupu ustalone na dzień 22 kwietnia 2013 r.).

W dniu 23 września 2011 r. spółka Electus SA dokonała wykupu 4 970 obligacji w wartości nominalnej wraz z odsetkami równej 5 060 tys. zł.

Ponadto DM IDMSA świadczy dla spółki Electus SA usługi animatora w Alternatywnym Systemie Obrotu, obligacje serii ELC0413 nabywane w związku z pełnieniem funkcji animatora zaliczone są do instrumentów przeznaczonych do obrotu. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym DM IDMSA nabył 41 i sprzedał 31 przedmiotowych obligacji.

Dnia 27 czerwca 2011 r. Electus SA objął obligacje DM IDM SA serii AGB w ilości 800 szt. po cenie nominalnej 10 tys. zł o wartości nominalnej 8 000 tys. (oprocentowane 7% z terminem wykupu 27 czerwca 2012 r.). Przedmiotowe obligacje zostały sprzedane przez Electus SA w lipcu 2011 r. w transakcjach na rynku niepublicznym podmiotom niepowiązanym.

W lipcu i październiku 2011 r. DM IDMSA zawierał ze spółką Electus transakcje na rynku niepublicznym. Transakcje zwierane były na warunkach rynkowych. DM IDMSA sprzedał instrumenty finansowe za łączną kwotę 2 002 tys. zł i nabył instrumenty finansowe za łączną kwotę 6 037 tys. zł (w tym nabył 4 000 obligacji serii E spółki Supernova IDM Fund SA za kwotę 4 026 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.

Polski Fundusz Hipoteczny Spółka Akcyjna (dawniej: Electus Hipoteczny Spółka Akcyjna)

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	138	205
Zakupy	0	0
Odsetki od pożyczek udzielonych	0	14
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	141	492
Odsetki od obligacji własnych Polski Fundusz Hipoteczny SA	103	92
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu -obligacje	2 305*	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu -akcje	224	0
Należności	2	0
Zobowiązania	0	4 148**

Dywidenda	4 297	0
-----------	-------	---

* Obligacje serii N wyemitowane przez Polski Fundusz Hipoteczny SA dnia 14 lipca 2011 r. objęte przez DM IDMSA w wartości rynkowej, oprocentowanie 12% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 12 lipca 2012 r., łączna wartość nominalna na 31 grudnia 2011 r. wynosi 2 249 tys. zł.

**Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA objęte przez Polski Fundusz Hipoteczny SA w wartości rynkowej:
- 3 700 obligacji serii ACE o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, z datą przydziału w dniu 11 lutego 2010 r., oprocentowanych 10,5 % w skali r., z terminem wykupu w dniu 9 lutego 2012 r.,
- 102 obligacji serii ACW o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, z datą przydziału w dniu 2 lipca 2010 r., oprocentowanych 10,5 % w skali r., z terminem wykupu w dniu 4 lipca 2011 r.

W styczniu 2011 r. DM IDMSA na podstawie porozumienia o wcześniejszym wykupie obligacji, dokonał wykupu 102 obligacji serii ACW o łącznej wartości nominalnej 102 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 3 tys. zł. Ponadto w 2011 r. DM IDMSA dokonał wcześniejszego wykupu (na podstawie pięciu odrębnych porozumień o wcześniejszym wykupie) 3700 obligacji serii ACE o wartości nominalnej 3700 tys. zł wraz z odsetkami 485 tys. zł (na podstawie pięciu odrębnych porozumień o wcześniejszym wykupie).

Dnia 14 lipca 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny SA wyemitował 4 400 obligacji serii N o wartości nominalnej 1 tys. zł każda (oprocentowanie 12% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 12 lipca 2012 r.). W dniu 20 września 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny dokonał wcześniejszego wykupu 2 151 obligacji serii N w wartości nominalnej wraz z odsetkami w kwocie 2 199 tys. zł. Po dniu bilansowym Polski Fundusz Hipoteczny dokonał wcześniejszego wykupu przedmiotowych obligacji odpowiednio: w dniu 27 stycznia 2012 r. 1 000 obligacji za kwotę 1 004 tys. zł, w dniu 13 lutego 2012 r. 495 obligacji za kwotę 500 tys. zł oraz w dniu 13 marca 2012 r. 754 obligacje za kwotę 768 tys. zł.

W 2011 r. akcje spółki Polski Fundusz Hipoteczny SA zostały dopuszczone do obrotu na New Connect. DM IDMSA świadczy dla spółki Polski Fundusz Hipoteczny SA usługi animatora obrotu, akcje nabywane w związku z pełnieniem funkcji animatora obrotu zaliczone są do instrumentów przeznaczonych do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 28 391 akcji (co stanowi 0,52% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) o wartości rynkowej 224 tys. zł.

K6 sp. z o.o. (dawn. Relpol – 5 sp. z o.o.)

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	5 012	5
Zakupy	0	0
Dyskonto na należności K6	1 123	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-obligacje	5 592*	0
Należności	2 971	0
Zobowiązania	0	1 129

* Obligacje serii A wyemitowane przez K6 sp. z o.o. objęte przez DM IDMSA dnia 4 sierpnia 2011 r. w wartości rynkowej, oprocentowanie 11,5% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 4 sierpnia 2012 r., łączna wartość nominalna na 31 grudnia 2011 r. wynosi 5 400 tys. zł.

W dniu 4 marca 2011 r. DM IDMSA zawarł ze spółką K6 sp. z o.o. transakcję sprzedaży 50 udziałów spółki ACM sp. z o.o. stanowiących 40% w kapitale spółki za kwotę 5 000 tys. zł. Kwota należności w wysokości 2 029 tys. zł została uregulowana, pozostała część należności w wysokości 2 971 tys. zł zgodnie z umową zostanie uregulowana do dnia 31 grudnia 2013 r. Udziały w ACM sp. z o.o. zostały zbyte przez Relpol 5 poza Grupę Kapitałową w marcu 2011 r.

Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

DM IDMSA świadczył na rzecz Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych usługi maklerskie, które związane były z pobieraniem opłat za prowadzenie rachunków maklerskich, prowizji od transakcji zawieranych za pośrednictwem DM IDMSA, opłat za rejestrowanie stanu posiadania transferu papierów wartościowych. Transakcje te są transakcjami typowymi realizowanymi w oparciu o regulaminy DM IDMSA, których zasady są identyczne dla wszystkich inwestorów.

Nota 35b Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami stowarzyszonymi

Polski Bank Przedsiębiorczości SA

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	2	0
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	259	0

Należności	0	0
Zobowiązania	10 162*	0

* Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA i objęte przez Polski Bank Przedsiębiorczości SA wraz z odsetkami:

-serii AGS o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł (obligacje wraz z odsetkami zostały wykupione w terminie),
-serii AHE o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł.

W 2011 r. PBP Bank SA objął następujące obligacje wyemitowane przez DM IDMSA:

- 1 000 obligacji serii AGS w dniu 11 sierpnia 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. zł, oprocentowanych 7,5 % w skali roku, z terminem wykupu na 13 lutego 2012 r.,
- 500 obligacji serii AHE w dniu 30 września 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł, oprocentowanych 9% w skali roku, z terminem wykupu na 30 marca 2012 r.,
- 1 040 obligacji serii AHJ w dniu 10 października 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 10 400 tys. zł, z dyskontem 458,36 zł na jedną obligację, z terminem wykupu na 10 kwietnia 2012 r.,
- 508 obligacji serii AHJ w dniu 10 października 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 5 080 tys. zł, z dyskontem 209,13 zł na jedną obligację, z terminem wykupu na 9 stycznia 2012 r.

W dniu 29 września 2011 r. PBP Bank SA poinformował DM IDMSA o zbyciu na rzecz podmiotu spoza GK DM IDMSA 500 obligacji DM IDMSA serii AGS. W dniu 10 października 2011 r. PBP Bank SA poinformował DM IDMSA o zbyciu na rzecz podmiotu spoza GK IDMSA wszystkich objętych przez siebie obligacji DM IDMSA serii AHJ i AHK.

Supernova IDM Fund SA

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	561	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych Supernova IDM Fund SA	375	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	26 504*	57 960
Należności	0	29 048
Zobowiązania	1	6 068**
Inne zobowiązania finansowe	0	3 951**

* Obligacje serii B wyemitowane przez Supernova IDM Fund SA objęte przez DM IDMSA o wartości nominalnej 25 381 tys. zł

** Instrumenty pochodne typu forward

W ramach Porozumienia Inwestycyjnego zawartego z Supernova IDM Fund SA z dnia 21 grudnia 2010 r. (zmienionego aneksem) 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. W dniu 20 kwietnia 2011 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału Supernova IDM Fund SA, w związku z czym 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 SA, poprzednia nazwa brzmiała Supernova Fund SA

W ramach Porozumienia Inwestycyjnego zawartego z Supernova IDM Fund SA z dnia 21 grudnia 2010 r. (zmienionego aneksem dnia 1 lutego 2011 r.) DM IDMSA zobowiązał się do dokapitalizowania spółki Supernova IDM Fund SA 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 SA 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 SA 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 SA dokonała wcześniejszego wykupu obligacji o wartości nominalnej 20 000 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Jednocześnie DM IDMSA zobowiązał się, jeżeli Supernova Fund IDM SA 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. Spółka Supernova IDM Fund zgłosiła przedmiotowe żądanie – DM IDMSA wywiązał się ze zobowiązania obejmując lub wskazując podmioty, które objęły obligacje różnych serii spółki Supernova IDM Fund SA za kwotę 20 000 tys. zł.

W 2011 r. na obligacjach wyemitowanych przez Supernova IDM Fund S.A należących do portfela DM IDMSA miały miejsce następujące zdarzenia (był DM IDMSA):

- obligacje serii B:

- objęcie 48 309 obligacji serii B w dniu 1 lutego 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 48 309 tys. zł, oprocentowanych 11,32 % w skali roku, z terminem wykupu na 1 lutego 2012 r.,

- zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji kupna 8 211 obligacji serii B o wartości nominalnej 8 211 tys. zł za kwotę 8 445 tys. zł
- zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży 3 099 obligacji serii B o wartości nominalnej 3 099 tys. zł za kwotę 3 128 tys. zł
- wcześniejszy wykup 28 040 obligacji serii B o wartości nominalnej 28 040 tys. zł za kwotę 28 688 tys. zł,
- obligacje serii C1:
 - objęcie 5 000 obligacji serii C1 w dniu 11 maja 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł, oprocentowanych 11,51 % w skali roku, z terminem wykupu na 11 maja 2012 r.,
 - zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji kupna 4 210 obligacji serii C1 o wartości nominalnej 4 210 tys. zł za kwotę 4 349 tys. zł
 - zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży 6 891 obligacji serii C1 o wartości nominalnej 6 891 tys. zł za kwotę 7 097 tys. zł
 - wcześniejszy wykup 2 319 obligacji serii C1 o wartości nominalnej 2 319 tys. zł za kwotę 2 344 tys. zł,
- obligacje serii C1:
 - objęcie 503 obligacji serii C2 w dniu 25 maja 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 503 tys. zł, oprocentowanych 11,62% w skali roku, z terminem wykupu na 25 maja 2012 r.,
 - zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży 499 obligacji serii C2 o wartości nominalnej 499 tys. zł za kwotę 502 tys. zł
 - wcześniejszy wykup 4 obligacji serii C1 o wartości nominalnej 4 tys. zł za kwotę 4 tys. zł,
- obligacje serii D:
 - objęcie 3 333 obligacji serii D w dniu 5 września 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 3 333 tys. zł, oprocentowanych 11,85% w skali roku, z terminem wykupu na 4 września 2012 r.,
 - wcześniejszy wykup 3 333 obligacji serii D o wartości nominalnej 3 333 tys. zł za kwotę 3 441 tys. zł,
- obligacje serii E:
 - zawarcie z podmiotem z Grupy (Electus SA) na rynku niepublicznym transakcji kupna 4 000 obligacji serii E o wartości nominalnej 4 000 tys. zł za kwotę 4 026 tys. zł (wyemitowanych w dniu 21 września 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 4 000 tys. zł, oprocentowanych 11,86% w skali roku, z terminem wykupu na 20 września 2012 r.),
 - wcześniejszy wykup 4 000 obligacji serii E o wartości nominalnej 4 000 tys. zł za kwotę 4 109 tys. zł,
- obligacje serii F:
 - objęcie 5 500 obligacji serii F w dniu 26 września 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 5 500 tys. zł, oprocentowanych 11,85% w skali roku, z terminem wykupu na 26 września 2012 r.,
 - wcześniejszy wykup 5 500 obligacji serii F o wartości nominalnej 5 500 tys. zł za kwotę 5 641 tys. zł.

W dniu 14 grudnia 2011 r. DM IDMSA zawarł ze spółką Supernova IDM Fund S.A. transakcję na rynku niepublicznym, w wyniku której nabył instrumenty finansowe za łączną kwotę 23 929 tys. zł. Transakcja została rozliczona poprzez potrącenie wierzytelności na podstawie porozumienia o potrąceniu wierzytelności dotyczącego wcześniejszego wykupu obligacji SNiF serii B, C1, C2, D, E oraz F.

Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Należności	0	0
Zobowiązania	0	0
Zaliczka na poczet dywidendy	28	0

Vectra SA w upadłości układowej

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Należności	0	0
Zobowiązania	7	0

W 2011 r. DM IDMSA świadczył dla spółki Vectra SA w upadłości układowej m.in. usługę prowadzenia depozytu papierów wartościowych, oferującego obligacje oraz zawarł umowy określające zasady poręczenia kredytu i weksła Spółki. Transakcje, przychody i koszty zaewidencjonowane przed rozpoczęciem wywierania znaczącego wpływu nie zostały ujęte w niniejszej notcie.

IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA)

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Należności	27	0
Zobowiązania	0	0

W 2011 r. DM IDMSA świadczył dla spółki IDH SA m.in. usługę prowadzenia publicznej oferty akcji, usługę prowadzenia depozytu papierów oraz usługę animatora rynku. Transakcje, przychody i koszty zaewidencjonowane przed rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu nie zostały ujęte w niniejszej notce.

SprintAir SA

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Należności	0	0
Zobowiązania	0	0
Dywidenda	2 135	1 057

W I kwartale 2011 r. DM IDMSA zawarł przedwstępną umowę zbycia 868 500 akcji SprintAir SA stanowiących 21,69% w kapitale spółki do Supernova IDM Fund SA W związku z przeniesieniem w II kwartale 2011 r. znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z przedmiotowych akcji dokonano wyłączenia inwestycji w akcje SprintAir SA Finalizacja transakcji i przeniesienie własności nastąpiło 8 sierpnia 2011 r.

Stereo.pl SA (dawniej Internetowy Dom Handlowy SA)

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	58	1 274
Zakupy	0	0
Należności	0	2 878
Zobowiązania	0	0
Objęcie akcji	0	12 636**

* Obligacje wyemitowane przez Stereo.pl SA objęte przez DM IDMSA wraz z odsetkami.

**W dniu 28 września 2010 r. DM IDMSA objął 8 002 628 akcji Stereo.pl SA

Z uwagi na zbycie większości posiadanych akcji spółki Stereo.pl SA przez DM IDMSA, DM IDMSA. przestał wywierać znaczący wpływ na spółkę Stereo.pl SA i od I kwartału 2011 r. nie konsoliduje tej spółki.

W niniejszej notce przedstawiono transakcje, przychody i koszty zaewidencjonowane w trakcie wywierania znaczącego wpływu.

DM IDMSA nie zawierał transakcji z pozostałymi spółkami stowarzyszonymi.

Nota 35c Transakcje pomiędzy DM IDMSA i pozostałymi jednostkami powiązanymi

Agencja Support sp. z o.o.

(w tys. zł.)	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Sprzedaż	6	0
Zakupy	721	379
Należności	0	0
Zobowiązania	112	200

Nota 35d Transakcje pomiędzy DM IDMSA 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 18 i 21). 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. Z uwagi na fakt, że przeniesienie własności 1 240 991 szt. akcji wymagało uzyskania zgody KNF na przekroczenie 10 % ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w DM IDMSA przez Grzegorza Leszczyńskiego – Prezesa Zarządu DM IDMSA, na dzień 31 grudnia 2010 r. akcje te pozostawały własnością DM IDMSA.

Komisja Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 23 sierpnia 2011 r. nie zgłosiła sprzeciwu wobec zamiaru przekroczenia przez Grzegorza Leszczyńskiego – Prezesa Zarządu DM IDMSA progu 10% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy DM IDMSA. Tym samym ziszczył się ostatni z warunków wstrzymujący realizację umowy zawartej w 2010 r. w ramach programu motywacyjnego i w dniu 24 sierpnia 2011 r. Grzegorz Leszczyński nabył 1 240 991 akcji DM IDMSA rozliczając wpłatą w 2010 r. zaliczkę.

Grzegorz Leszczyński		
(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Należności	0	0
Zobowiązania	0	2 606

W 20 czerwca 2011 r. Grzegorz Leszczyński wpłacił spółce DM IDMSA zaliczkę w kwocie 790 tys. zł z tytułu zaliczki na transakcję. Transakcja nie doszła do skutku i zaliczka została zwrócona 22 czerwca 2011 r.

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

Transakcje Członków Rady Nadzorczej z DM IDMSA

W dniu 20 września 2011 r. Henryk Leszczyński objął i opłacił 250 obligacji serii AHB wyemitowanych przez DM IDMSA o wartości nominalnej 1 000,00 zł, oprocentowaniu -12% oraz terminem wykupu ustalonym na dzień 12 września 2012 r.

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

Nota 36 Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

(w tys. zł)	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		
a) wynagrodzenie brutto Członków Zarządu	3 961	2 534
b) wynagrodzenie brutto Rady Nadzorczej	435	306
c) wynagrodzenie brutto Prokurentów	344	335
Płatności w formie akcji	1 715	141

Wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje również premie wypłacone w I półroczu 2011 r. za rok 2010 oraz w I półroczu 2010 r. za rok 2009. Koszty wypłaconych premii zostały odpowiednio ujęte w kosztach okresów, których dotyczą (2010 i 2009 r.) 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.

Nota 37 Zatrudnienie w DM IDMSA

Zatrudnienie Domu Maklerskiego IDMSA	31.12.2011	31.12.2010
Liczba osób zatrudnionych	192	173
Średnie zatrudnienie	170	170

Nota 38 Zdarzenia po dniu bilansowym

Warsaw Equity Investments – spółka należąca do grupy kapitałowej Warsaw Equity Management - funduszu private equity, poinformowała o przekroczeniu progu 5 proc. akcji Domu Maklerskiego IDMSA. W posiadaniu funduszu znajduje się obecnie 21,8 mln akcji DM IDMSA, stanowiących 9,99 proc. kapitału zakładowego brokera.

Nota 39 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

Tytuł nie dotyczy.

Nota 40 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza krótkoterminowe zobowiązania, w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym kredyty i pożyczki)	311 033	362 470
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 790	119 668
Zobowiązania netto	239 243	242 802
Kapitał własny	456 374	650 729
Kapitał i zadłużenie netto	695 617	893 531
Wskaźnik dźwigni	34,39%	27,17%

Nota 41 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

(w tys. zł)	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Obligatoryjne badanie i przegląd sprawozdań finansowych	136	156
Usługi doradztwa podatkowego	0	24
Razem wynagrodzenie biegłego rewidenta	136	180

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

Nota 42 Umowy mogące mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

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.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA był stroną umów gwarancji finansowych, które na dzień bilansowy rodzą zobowiązania warunkowe. W roku 2011 DM IDMSA udzielał również poręczeń za zobowiązania innych podmiotów. W sytuacji ziszczenia się warunków określonych w umowach Spółka będzie zobowiązana do wykonania umów. Kwestie te zostały opisane w notach dotyczących zobowiązań warunkowych i pozabilansowych.

Kraków, dnia 28 kwietnia 2012 r.

Grzegorz Leszczyński
– Prezes Zarządu

Rafał Abratański
– Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Ćwierz
– Główny Księgowy