

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
DM IDM S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2011 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Dom Maklerski IDM S.A. został utworzony aktem notarialnym z dnia 10 września 1998 roku, Repertorium A 13818/1998 pod nazwą Krakowski Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7 i zarejestrowany w dniu 21 września 1998 roku w Rejestrze Handlowym Sądu Rejonowego w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy. W 2001 roku Spółka zmieniła nazwę na Internetowy Dom Maklerski Spółka Akcyjna. W dniu 28 marca 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000004483. W dniu 31 stycznia 2006 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółka zmieniła nazwę z Internetowy Dom Maklerski S.A. na Dom Maklerski IDM S.A. Zmiana ta została zarejestrowana w dniu 27 lutego 2006 roku.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 676-20-70-700

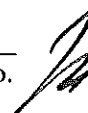
REGON

351528670

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- działalność związana z zarządzaniem funduszami,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Spółka prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DDM-M-4020-23-1/2003 oraz zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4020/143/40/I/23/77/09/10/EK. Spółka działa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie jako bezpośredni uczestnik od 8 stycznia 2001 roku.



Działalność Spółki prowadzona jest w 15 Punktach Obsługi Klienta, które stanowią jednostki organizacyjne Spółki.

Wysokość kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 21 818 tys. złotych i dzieli się na 218 176 856 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na 31 grudnia 2011 roku byli:

- | | |
|----------------------------|---------|
| - Pan Grzegorz Leszczyński | 12,06%, |
| - Pan Rafał Abratański | 6,77%. |

Na dzień 31 stycznia 2012 roku Spółka Warsaw Equity Investments Sp. z o.o. posiadała 9,99% kapitału akcyjnego DM IDM S.A.

Akcje Spółki notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał własny Spółki jest dodatni i wynosi 456 374 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodził:

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

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W trakcie roku obrotowego wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 27 stycznia 2011 roku Pan Władysław Bogucki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Od 11 października 2011 roku Pan Dariusz Maciejuk pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2011 roku upłynęła kadencja Panu Jarosławowi Dziwiewi.

W dniu 28 lipca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej DM IDM S.A. Pana Jerzego Karney.

Przeciętne zatrudnienie w 2011 roku wynosiło 170 osób.

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 862 808 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku wykazuje stratę netto w kwocie 180 473 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku wykazuje ujemny całkowity dochód w kwocie 184 635 tys. złotych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 194 355 tys. złotych, a sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 47 878 tys. złotych.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej i na 31 grudnia 2011 roku sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DM IDM S.A.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Spółka sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Bilans zamknięcia za rok 2010 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.

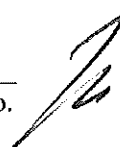
Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały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

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2011 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 sierpnia 2011 roku. Równocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2010 w wysokości 27 795 tys. złotych na fundusz dywidendowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń. Jednostka opublikowała sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku w Monitorze Polskim B Nr 621 z dnia 21 lutego 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 26 lipca 2011 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 1 sierpnia 2011 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w lutym, marcu i kwietniu 2012 roku.

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



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	2011	2010	2009
Przychody z działalności podstawowej	48 178	57 612	41 417
Wynik z działalności podstawowej	4 600	19 659	4 532
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	(30 663)	7 352	9 833
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(23 415)	24 029	16 156
Zysk (strata) z działalności gospodarczej brutto	(227 263)	34 791	26 375
Zysk (strata) netto	(180 473)	27 795	21 712
Sprawozdanie ze zmian w sytuacji finansowej	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne	71 790	119 668	66 256
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	266 861	269 295	266 746
Inwestycje w jednostkach zależnych	208 146	405 400	407 977
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	196 636	139 114	23 819
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	69 737	25 676	31 324
Zobowiązania krótkoterminowe	311 033	362 470	187 939
Zobowiązania finansowe	234 941	228 935	117 533
Kapitał własny	456 374	650 729	619 258
Suma bilansowa	862 808	1 056 488	828 529

2. Wskaźniki rentowności

	2011	2010	2009
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-20,9%	2,6%	2,6%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-2,7%	2,3%	1,9%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	-39,5%	4,3%	3,5%

3. Wskaźnik płynności

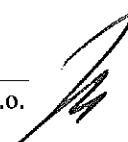
	2011	2010	2009
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa bieżące}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	1,3	1,9

4. Wskaźnik wypłacalności

	2011	2010	2009
$\text{Wskaźnik wypłacalności} = \frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	53%	62%	75%

5. Wskaźniki działalności domu maklerskiego

w tys. złotych	2011	2010	2009
Poziom nadzorowanych kapitałów	339 718	513 707	193 276
Całkowity wymóg kapitałowy	187 056	368 366	53 663
Odchylenie poziomu nadzorowanych kapitałów od całkowitego wymogu kapitałowego	152 662	145 341	139 613



Ogólne pogorszenie wskaźników efektywności działania wynika ze straty osiągniętej w roku obrotowym będącej w głównej mierze efektem ujęcia na koniec 2011 roku odpisu aktualizującego wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz analiza powyższych wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby kontynuacja działalności Spółki była zagrożona w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

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



1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 Ustawy o rachunkowości.

2. Informacja o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

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

2.1. Aktywa

2.1.1. Środki pieniężne

Na dzień bilansowy pozycja środków pieniężnych obejmuje głównie środki pieniężne klientów zgromadzone na rachunkach bankowych w kwocie 64 502 tys. złotych.

Stan środków pieniężnych został potwierdzony odpowiednio przez banki oraz przez inwentaryzację kas.

2.1.2. Należności krótkoterminowe

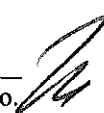
Należności krótkoterminowe wykazane w bilansie na dzień 31 grudnia 2011 roku w kwocie netto 45 162 tys. złotych dotyczą głównie:

- pozostałe należności od jednostek powiązanych 1 848 tys. złotych,
- należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych 7 138 tys. złotych,
- pozostałych należności 15 403 tys. złotych,
- należności z tyt. dostaw i usług oraz przedpłaty na dostawy i usługi 2 210 tys. złotych.

Należności od jednostek powiązanych dotyczą przede wszystkim należności z tytułu sprzedaży przez DM IDM S.A. do spółki K6 Sp. z o.o. (dawniej Relpol 5 Sp. z o.o.) udziałów w spółce ACM.

Na saldo należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych składa się kwota 5 757 tys. złotych, która została potwierdzona pisemnie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych oraz depozyt transakcyjny i dokonane wpłaty do funduszu gwarancyjnego w Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. w wysokości 1 204 tys. złotych.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 11 569 tys. złotych. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągalność uznano za wątpliwą.



2.1.3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Saldo instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu na koniec roku obrotowego w wysokości 266 861 tys. złotych obejmuje głównie następujące pozycje:

- | | |
|--|-----------------------|
| - akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w kwocie | 32 788 tys. złotych, |
| - akcje nienotowane na rynku regulowanym w kwocie | 42 628 tys. złotych, |
| - jednostki uczestnictwa w zamkniętym funduszu inwestycyjnym w kwocie | 102 353 tys. złotych, |
| - dłużne papiery wartościowe (obligacje) w kwocie | 88 329 tys. złotych. |

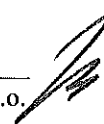
Instrumenty finansowe zaklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu zostały wycenione według wartości godziwej.

2.1.4. Inwestycje w jednostkach zależnych

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych w cenach nabycia wynosi 476 646 tys. złotych i obejmuje następujące akcje i udziały:

- | | |
|--|-----------------------|
| - Electus S.A. | 453 203 tys. złotych, |
| - Polski Fundusz Hipoteczny S.A. | 10 218 tys. złotych, |
| - Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 5 790 tys. złotych, |
| - K6 Sp. z o.o. (poprzednio Relpol 5 Sp. z o.o.) | 7 231 tys. złotych, |
| - IDMSA Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. | 204 tys. złotych. |

Na dzień bilansowy spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość akcji Spółki Electus S.A. na łączną kwotę 268 500 tys. złotych. Wartość bilansowa netto inwestycji w jednostkach zależnych wynosi 208 146 tys. złotych.



2.1.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w cenach nabycia wynosi 228 625 tys. złotych i dotyczy głównie akcji i udziałów w następujących podmiotach:

- | | |
|---------------------------------------|-----------------------|
| - Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. | 115 982 tys. złotych, |
| - Supernova IDM Fund S.A. | 57 960 tys. złotych, |
| - Vectra S.A. w upadłości układowej | 39 733 tys. złotych, |
| - Index Copernicus International S.A. | 14 556 tys. złotych. |

Na powyższe inwestycje Spółka utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 31 989 tys. złotych dotyczący Polskiego Banku Przedsiębiorczości S.A. na kwotę 21 600 tys. złotych oraz Spółki Vectra S.A. w upadłości układowej w wysokości 10 389 tys. złotych. Wartość bilansowa netto inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wynosi 196 636 tys. złotych.

2.2. Pasywa

2.2.1. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 311 033 tys. złotych dotyczą przede wszystkim:

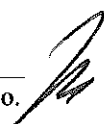
- | | |
|---|-----------------------|
| - dłużnych papierów wartościowych | 202 675 tys. złotych, |
| - zobowiązań wobec klientów | 65 845 tys. złotych, |
| - zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów
Wartościowych | 2 402 tys. złotych, |
| - zobowiązań z tytułu nabycia papierów wartościowych | 2 134 tys. złotych, |
| - kredytów i pożyczek | 14 977 tys. złotych. |

Saldo zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczy obligacji wyemitowanych przez Spółkę w ramach emisji niepublicznej.

Zobowiązania wobec klientów dotyczą przede wszystkim środków pieniężnych klientów zgromadzonych na rachunkach bankowych.

Na saldo zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych składa się kwota 2 239 tys. złotych, która została potwierdzona pisemnie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych oraz zobowiązania z tytułu nierozliczonych transakcji giełdowych 163 tys. złotych.

Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych w kwocie 2 134 tys. złotych dotyczą głównie zobowiązań z tytułu nabycia obligacji.



2.2.2. Kapitał własny

Kapitał własny na 31 grudnia 2011 roku wynosił 456 374 tys. złotych.

Wysokość i struktura kapitału podstawowego o wartości 21 818 tys. złotych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zgodna ze statutem Spółki oraz aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wyniósł 520 513 tys. złotych, natomiast kapitały rezerwowe 135 272 tys. złotych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2011 roku postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2010 w wysokości 27 795 tys. złotych na fundusz dywidendowy.

W wyniku skupu akcji własnych w 2011 roku, na mocy przepisów K.S.H. część kapitału rezerwowego o wartości 17 322 tys. złotych, odpowiadająca wartości zakupionych akcji własnych, została przeniesiona na kapitał zapasowy.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 7 grudnia 2011 roku postanowiło przeznaczyć kwotę 60 620 tys. złotych z kapitału zapasowego utworzonego z zysku, na nabycie akcji własnych.

2.2.3. Zobowiązania pozabilansowe

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania pozabilansowe z tytułu zdeponowanych papierów wartościowych klientów w wysokości 3 808 241 tys. złotych. Pozostałe zobowiązania pozabilansowe dotyczą przede wszystkim złożonych przez Spółkę nieodwołalnych ofert nabycia papierów wartościowych na kwotę 3 250 tys. złotych oraz udzielonych przez Spółkę poręczeń.



2.3. Rachunek zysków i strat

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

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują głównie prowizje w kwocie 16 437 tys. złotych oraz inne przychody w kwocie 31 741 tys. złotych dotyczące oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie oraz zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

Koszty działalności maklerskiej w wysokości 43 578 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Wynagrodzenia w wysokości 23 749 tys. złotych stanowią 54% kosztów działalności podstawowej, a opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w wysokości 3 504 tys. złotych stanowią 8 % kosztów działalności podstawowej.

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła stratę z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu w wysokości 30 663 tys. złotych.

Przychody finansowe w wysokości 63 010 tys. złotych odnoszą się przede wszystkim do zysku z tytułu zbycia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w wysokości 34 759 tys. złotych, przychodów z tytułu otrzymanych dywidend od jednostek zależnych i stowarzyszonych w kwocie 21 925 tys. złotych oraz odsetek od lokat i depozytów w wysokości 3 424 tys. złotych.

Na koszty finansowe w wysokości 266 858 tys. złotych składają się głównie odpisy aktualizujące wartość inwestycji w spółkach zależnych i stowarzyszonych w wysokości 230 490 tys. złotych, odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w wysokości 25 651 tys. złotych oraz z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących należności w kwocie 6 720 tys. złotych.



2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity ujemny dochód w wysokości 184 635 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

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

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2011 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

2.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym

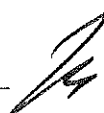
Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

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

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2011 roku.

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



IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego IDM S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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



Jarosław BOCHENEK

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086

Partner

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2012 roku