

**GRUPA KAPITAŁOWA
DOMU MAKLERSKIEGO IDM SA**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 R.**

sporządzone według
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA.....	5
1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Jednostki Dominującej.....	5
1.2. Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA objętych konsolidacją.....	6
1.3. Wykaz jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Dom Maklerski IDM SA objętych konsolidacją.....	12
1.4. Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego IDM SA.....	16
1.5. Struktura akcjonariatu Domu Maklerskiego IDM SA.....	17
1.6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	17
1.9. Kontynuacja działalności.....	17
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	18
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	18
2.2. Oświadczenie o zgodności.....	18
2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego.....	19
2.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	19
2.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).....	19
2.6. Konsolidacja.....	21
2.6.1 Jednostki zależne.....	21
2.6.2 Jednostki stowarzyszone.....	22
2.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	22
2.8. Instrumenty finansowe.....	23
2.8.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych.....	23
2.8.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych.....	23
2.8.3. Wycena bilansowa instrumentów finansowych.....	24
2.8.4. Kompensowanie instrumentów finansowych.....	27
2.9. Pochodne instrumenty finansowe.....	27
2.10. Zapasy.....	28
2.11. Działalność powiernicza.....	28
2.12. Pozostałe aktywa krótkoterminowe.....	28
2.13. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	28
2.14. Nieruchomości inwestycyjne.....	28
2.15. Wartości niematerialne.....	28
2.16. Wartość firmy.....	29
2.17. Rzeczowe aktywa trwałe.....	29
2.18. Leasing.....	30
2.19. Leasing finansowy.....	30
2.20. Transakcje w walutach obcych.....	30
2.21. Zobowiązania.....	31
2.21.1. Zobowiązania finansowe.....	31
2.21.2. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	31
2.21.3. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki wyemitowane dłużne papiery wartościowe.....	32
2.21.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.....	32
2.21.5. Umowy gwarancji finansowych.....	32
2.22. Zobowiązania warunkowe.....	32
2.23. Rezerwy.....	32
2.24. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	32
2.25. Płatności w formie akcji.....	33
2.26. Kapitały własne.....	33
2.26.1. Kapitał zakładowy.....	33
2.26.2. Kapitał zapasowy.....	33
2.26.3. Kapitał rezerwowy.....	34
2.26.4. Nabyte akcje własne.....	34
2.26.5. Inne całkowite dochody.....	35
2.26.6. Udziały niekontrolujące.....	35
2.26.7. Zewnętrzne wymogi kapitałowe.....	35
2.27. Podatek dochodowy.....	35
2.28. Przychody.....	36
2.28.1. Przychody z tytułu opłat i prowizji.....	36
2.28.2. Sprzedaż towarów i produktów.....	36
2.28.3. Świadczenie usług długoterminowych.....	37
2.28.4. Przychody z opłat za zarządzanie.....	37
2.28.5. Przychody z wierzytelności windykacyjnych.....	37

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

2.28.6. Odsetki.....	37
2.28.7. Dywidendy	37
2.28.8. Dotacje i subwencje.....	37
2.29. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	38
2.30. Koszty finansowania zewnętrznego	38
2.31. Zysk netto na akcje.....	38
2.32. Sprawozdawczość według segmentów	39
2.33. Jednostki powiązane z Jednostką Dominującą	41
2.33. Szacunki Zarządu Jednostki Dominującej.....	42
2.33a. Profesjonalny osąd Zarządu Jednostki Dominującej	43
2.34. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie.....	44
2.34.1. Dom Maklerski IDM SA	44
2.34.2. Electus SA	48
2.34.3. Polski Fundusz Hipoteczny SA	53
3. Działalność zaniechana	54
4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA	55
5 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA	56
6. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA	57
7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA	58
8. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA	60
9. Dodatkowe noty objaśniające.....	62
Nota 1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.....	62
Nota 1a Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa).....	62
Nota 1b Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Klientów	62
Nota 1c Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	62
Nota 2 Należności krótkoterminowe	62
Nota 2a Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowych (w tym rezerwy w związku z obowiązkowymi wpłatami na fundusz rekompensat).....	63
Nota 2b Należności i pożyczki (krótco - i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	64
Nota 2c Należności przeterminowane (brutto) z podziałem na należności niespłacone w okresie	64
Nota 2d Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa).....	64
Nota 3 Zabezpieczenia należności.....	64
Nota 4 Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.....	66
Nota 4a Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu (wycena)	66
Nota 4b Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa).....	66
Nota 4c Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności).....	66
Nota 5 Wartość godziwa instrumentów finansowych i zobowiązań finansowych	67
Nota 6 Aktywa przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	68
Nota 7 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.....	69
Nota 7a Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa).....	70
Nota 7b Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (wg zbywalności)	70
Nota 8 Zapasy.....	71
Nota 9 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	71
Nota 9a Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (struktura walutowa).....	72
Nota 9b Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (wg zbywalności)	72
Nota 9c Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe.....	73
Nota 10 Nieruchomości inwestycyjne	73
Nota 11 Wartości niematerialne	74
Nota 11a Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	74
Nota 11b Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	75
Nota 12 Połączenie jednostek gospodarczych	76
Nota 13 Rzeczowe aktywa trwałe	76
Nota 13a Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa).....	76
Nota 13b Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych).....	77
Nota 14 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78
Nota 15 Inne aktywa.....	78
Nota 16 Zobowiązania krótkoterminowe	78

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 16a Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	82
Nota 17 Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	82
Nota 18 Zobowiązania długoterminowe	83
Nota 18a Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	84
Nota 18b Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	84
Nota 19 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy	84
Nota 20 Pozostałe pasywa	87
Nota 20a Zmiana pozostałych pasywów	87
Nota 21 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87
Nota 21a Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	88
Nota 21b Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	88
Nota 21c Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	88
Nota 22 Zobowiązania warunkowe	89
Nota 23 Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej	90
Nota 24 Akcje własne DM IDMSA	91
Nota 25 Kapitał zapasowy	92
Nota 26 Pozostałe kapitały rezerwowe	92
Nota 27 Płatności w formie akcji własnych	92
Nota 28 Inne całkowite dochody	93
Nota 29 Proponowany podział zysku netto	94
Nota 30 Przychody z działalności podstawowej	94
Nota 30a Pozostałe przychody z działalności podstawowej	94
Nota 31 Koszty działalności podstawowej	94
Nota 32 Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	95
Nota 33 Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	95
Nota 34 Wynik z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	95
Nota 35 Pozostałe przychody operacyjne	96
Nota 36 Pozostałe koszty operacyjne	96
Nota 37 Przychody finansowe	96
Nota 37a Odsetki od lokat i depozytów	96
Nota 38 Koszty finansowe	97
Nota 39 Podatek dochodowy	97
Nota 40 Zysk na akcję	97
Nota 41 Transakcje z jednostkami powiązanymi	98
Nota 41a Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami zależnymi	98
Nota 41b Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami stowarzyszonymi	101
Nota 41c Transakcje pomiędzy DM IDMSA i pozostałymi jednostkami powiązanymi	104
Nota 41d Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi oraz stowarzyszonymi	104
Nota 41e Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą i kluczowym personelem kierowniczym DM IDMSA	107
Nota 42 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych	108
Nota 43 Wielkość zatrudnienia Grupy Kapitałowej IDM SA	109
Nota 44 Zdarzenia po dniu bilansowym	109
Nota 45 Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym	111
Nota 46 Zarządzanie kapitałem	111
Nota 47 Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta Jednostki Dominującej	112
Nota 48 Umowy mogące mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki	112

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA

1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Nazwa Spółki:	Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna
Siedziba:	31-041 Kraków, Mały Rynek 7
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie ul. Przy Rondzie 7
Nr Rejestru Przedsiębiorców:	0000004483
Regon:	351528670
NIP:	676-20-70-700

Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna (dalej: Spółka, DM IDMSA) działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) oraz zezwoleń na prowadzenie działalności maklerskiej:

- zezwolenie z dnia 31 stycznia 2003 r. wydane przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (decyzja Nr DDM-M-4020-23-1/2003),
- zezwolenie z dnia 15 lipca 2010 r. wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego (decyzja Nr DFL/4020/143/40/I/23/77/09/10/EK).

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. Żłota 59, 00-120 Warszawa,
- POK Nysa: Rynek 36b, 48-300 Nysa,
- POK Olkusz: ul. K. Wielkiego 29, 32-300 Olkusz,
- POK Tarnów: ul. Wałowa 16, 33-100 Tarnów,
- POK Gliwice: ul. Zwycięstwa 14, 44-100 Gliwice,
- POK Katowice: ul. 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.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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

Jednostka	Siedziba	Rodzaj działalności	% udział w kapitale spółki na dzień 31.12.2011 r.*	Metoda konsolidacji	KRS/RFI
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.	Kraków	usługi doradcze, usługi prowadzenie ksiąg rachunkowych	100%	pełna	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000196154
IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	79,98%	pełna	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000009046
Electus SA	Lubin	obsługa finansowa sektora służby zdrowia, obrót wierzytelnościami	100%	pełna	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000156248.
Polski Fundusz Hipoteczny SA (dawniej: Electus Hipoteczny SA)	Wrocław	działalność finansowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	97,99%	pełna	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu IV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000315998
K6 sp. z o.o. (dawniej Relpol 5 sp. z o.o.)	Kraków	działalność związana z oprogramowaniem, wynajem oraz zarządzanie nieruchomościami	100%	pełna	Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000213634
Electus Leasing sp. z o.o. (dawniej Electus Project B sp. z o.o.)	Lubin	wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek.	100% pośrednio przez Electus	pełna	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS KRS:000351469
Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**	Warszawa	działalność funduszy inwestycyjnych	100% certyfikatów inwestycyjnych	pełna	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie: RFI 415
Pigma House sp. z o.o.	Warszawa	handel hurtowy i detaliczny	100% pośrednio przez Idea Y FIZ	pełna	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, KRS:0000370706
eFund sp. z o.o.	Wrocław	inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe	72,48% pośrednio przez Idea Y FIZ	pełna	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, KRS:000384165
ePodatki sp. z o.o.	Wrocław	działalność rachunkowo-księgowa oraz doradztwo podatkowe	70,71% pośrednio przez eFund	pełna	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy KRS, KRS:0000351157
SP Outsourcing sp. z o.o.	Warszawa	doradztwo gospodarcze dotycząc dotacji unijnych dla przedsiębiorstw i instytucji	72,48% pośrednio przez eFund	pełna	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, KRS:000289834

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

SP Consult Broker sp. z o.o.	Warszawa	działalność inwestycyjna w przedsięwzięcia e- biznesowe	72,48% pośrednio przez SP Outsourcing	pełna	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS,KRS:000341637
------------------------------	----------	---	---	-------	--

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

** patrz komentarz poniżej

DM IDMSA posiada 100 % certyfikatów inwestycyjnych funduszu Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: Idea Y FIZ). Funduszem zarządza Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA. W rozumieniu interpretacji SKI 12 Idea Y FIZ jest dla DM IDMSA jednostką specjalnego przeznaczenia oraz spełnione są warunki uznania, że DM IDMSA sprawuje nad nią kontrolę. W związku z tym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK DM IDMSA Idea Y jest konsolidowany 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).

Zmiany w zakresie jednostek zależnych GK DM IDMSA 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.

W 2011 r. poprzez eFund sp. z o.o. do GK DM IDMSA dołączyły następujące spółki:

- od dnia 6 kwietnia 2011 r. SP Outsourcing sp. z o.o. (eFund posiada 100% udziałów),
- od dnia 6 kwietnia 2011 r. SP Consult Broker sp. z o.o. (SP Outsourcing posiada 100% udziałów),

– od dnia 21 października 2011 r. ePodatki sp. z o.o. (eFund posiada 97,56% udziałów).

W dniu 29 grudnia 2011 r. Idea Y FIZ na podstawie umowy przeniesienia własności udziałów nabył 100% udziałów w spółce Pigma House sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Electus SA posiadał 2% udziałów spółki Electus Project A sp. z o.o. W dniu 16 lutego 2011 r. Electus nabył 98% udziału w spółce Electus Project A sp. z o.o. i do dnia sprzedaży 100% udziałów tj. do dnia 10 czerwca 2011 r. sprawował kontrolę nad tą spółką.

Do dnia 29 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny SA sprawował kontrolę nad spółką SPV 1 sp. z o.o. posiadając 258 udziałów stanowiących 100 % udziałów spółki.

Charakterystyka jednostek zależnych

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

Spółka została utworzona 29 stycznia 2004 r., DM IDMSA objął 100% udziałów w spółce. IDMSA.PL Doradztwo Finansowe świadczy przede wszystkim usługi konsultingu finansowego, obejmującego przygotowywanie prospektów emisyjnych, analiz finansowych, wycen i innych materiałów, a także inne usługi z dziedziny doradztwa uzupełniając w tym zakresie ofertę DM IDMSA. Poza tym spółka prowadzi obsługę księgową oraz kadrowo-płacową niektórych jednostek z Grupy Kapitałowej DM IDMSA.

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

Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (dalej: Idea TFI lub Towarzystwo)

Idea TFI jest licencjonowaną przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd instytucją finansową, której celem jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Spółka została utworzona dnia 13 lipca 1999 r. i działała pod nazwą Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA W dniu 9 stycznia 2007 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany firmy spółki z Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA na Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA oraz zmiany siedziby spółki z Katowic na Warszawę.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 2 986 200,00 zł i dzielił się na 14 931 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W III kwartale 2010 r. Idea TFI podjęła działania w celu przeprowadzenia IPO spółki oraz wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego, które zakończyły się sukcesem w I kwartale 2011 r. Szczegóły podano powyżej, w punkcie dotyczącym zmian w zakresie jednostek zależnych GK DM IDMSA w roku 2011. W dniu 21 lutego 2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Idea TFI (emisja akcji serii D). Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 166 200,00 zł i dzielił się na 15 831 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał 12 661 769 szt. akcji Idea TFI, o wartości nominalnej 0,20 zł każda, co stanowiło 79,98% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

DM IDMSA świadczy na rzecz spółki Idea TFI SA usługi animatora obrotu, akcje nabywane i posiadane przez DM IDMSA 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 spółki.

Electus SA

Spółka Electus SA została utworzona 6 lutego 2003 r. Jest przedsiębiorstwem wyspecjalizowanym w obsłudze finansowej sektora służby zdrowia. Podstawowym obszarem działalności jest restrukturyzacja i finansowanie wierzytelności wobec zakładów opieki zdrowotnej oraz innych podmiotów sfery budżetowej. Spółka nabywa wymagalne i niewymagalne wierzytelności na własny rachunek, przejmując w ustalonym zakresie przedmiot spłaty zobowiązania, a następnie dokonuje ich restrukturyzacji. Podstawową korzyścią klientów ze świadczonych usług jest fakt, że proces ten umożliwia wierzycielowi ugodowe i sprawne odzyskanie należności oraz przyspieszenie przepływu gotówki i odblokowanie limitów dostaw dla danego kontrahenta. Taki model biznesowy niesie również wiele zalet dla będącego w trudnej sytuacji finansowej dłużnika, ponieważ pozwala spłacać zobowiązanie w ramach długoterminowego porozumienia, co poprawia jego bieżącą płynność i jest alternatywnym rozwiązaniem dla działań windykacyjnych, tak powszechnych na rynku służby zdrowia.

Warto podkreślić, że specyfika prowadzonej działalności powoduje, że przyjęty przez Electus biznesowy model funkcjonowania nie stanowi zamkniętego katalogu świadczonych usług. Spółka identyfikuje potrzeby swoich klientów i tworzy dla nich najlepsze z możliwych rozwiązań. Każdy z klientów traktowany jest indywidualnie z zapewnieniem sprawnego procesu podejmowania decyzji inwestycyjnej

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

Od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 10 czerwca 2011 r. Electus posiadał dwie spółki zależne: Electus Project A sp. z o.o. oraz Electus Leasing sp. z o.o. (dawniej Electus Project B sp. z o.o.). W dniu 10 czerwca 2011 r. Electus dokonał sprzedaży 100 % posiadanego udziału w spółce Electus Project A. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Electus posiadał jedną spółkę zależną – Electus Leasing sp. z o.o.

Electus Leasing sp. z o.o. (dawniej Electus Project B sp. z o.o.)

Spółka Electus Leasing sp. z o.o. (dawniej Electus Project B sp. z o.o.) została zawiązana w dniu 10 lutego 2010 r., rejestracja w KRS została dokonana w dniu 13 marca 2010 r. W dniu 17 maja 2011 r. została zarejestrowana zmiana nazwy spółki. Według umowy Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek.

Kapitał zakładowy Electus Leasing wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na 5 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy. Electus SA posiada 100 % udziałów spółki.

Polski Fundusz Hipoteczny SA (dawniej Electus Hipoteczny SA, dalej: PFH)

Polski Fundusz Hipoteczny SA istnieje od dnia 6 lipca 2000 r. Początkowo spółka działała na polskim rynku obrotu nieruchomościami jako Electus Trade Building sp. z o.o. Mocą uchwał podjętych w dniu 30 marca 2007 r. spółka zmieniła profil prowadzonej działalności z deweloperskiej na finansową, w zakresie obrotu wierzytelnościami zabezpieczonymi hipotecznie, a w kwietniu 2007 r. nastąpiła zmiana nazwy Spółki z Electus Trade Building sp. z o.o. na Electus Hipoteczny sp. z o.o. Dnia 21 października 2008 r. nastąpiła zmiana formy prawnej spółki ze spółki z o.o. w spółkę akcyjną. W dniu 13 grudnia 2010 r. dokonano rejestracji zmiany firmy spółki z Electus Hipoteczny SA na Polski Fundusz Hipoteczny SA.

We wrześniu 2007 r. DM IDMSA nabył 100% udziałów Electus Hipoteczny sp. z o.o. od Electus SA. Przeprowadzenie transakcji podyktowane było porządkowaniem struktury Grupy Kapitałowej DM IDMSA.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 5 302 500,00 zł i dzielił się na 5 302 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W IV kwartale 2010 r. PFH podjął działania w celu przeprowadzenia IPO spółki oraz wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego, które zakończyły się w I kwartale 2011 r. wprowadzeniem akcji do obrotu na New Connect. Szczegóły podano powyżej, w punkcie dotyczącym zmian w zakresie jednostek zależnych GK DM IDMSA w roku 2011. W dniu 3 marca 2011 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału związane było z przeprowadzeniem publicznej oferty akcji, o której mowa poniżej. Kapitał zakładowy Polskiego Funduszu Hipotecznego SA na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 5 408 325 zł i dzielił się na 5 408 325 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 5 302 500 akcji serii A i 105 825 akcji serii B.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. DM IDMSA posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym spółki Polski Fundusz Hipoteczny SA i 100% udziału w ogólnej liczbie głosów. Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał 5 299 700 akcji PFH, co stanowiło 97,99% udziału w kapitale zakładowym oraz prawach głosów na Walnym Zgromadzeniu.

DM IDMSA świadczy na rzecz PFH usługi animatora obrotu. Akcje nabyte i posiadane przez DM IDMSA w związku z realizacją tej funkcji są ujmowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA w ramach świadczenia usługi animatora obrotu posiadał 28 391 szt. akcji PFH, co stanowiło 0,52% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Polski Fundusz Hipoteczny SA posiadał 100% udziałów w spółce SPV1 sp. z o.o. 29 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny SA dokonał zbycia wszystkich posiadanych udziałów SPV 1 sp. z o.o. i w związku z powyższym SPV 1 sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r. nie jest jednostką zależną DM IDMSA.

K6 sp. z o.o. (dawniej Relpol 5 sp. z o.o.)

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

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników obniżyło kapitał zakładowy o kwotę 4 893 000,00 zł (Akt Notarialny Rep. A Nr 2281/2011) w drodze zmniejszenia wartości nominalnej każdego udziału z kwoty 60 310,00 zł do kwoty 11 375,00 zł. Kwotę zwolnioną z kapitału zakładowego przekazuje się na pokrycie strat poniesionych przez spółkę w latach ubiegłych w wysokości 4 893 062,60 zł oraz na kapitał zapasowy w wysokości 437,40 zł. Zmiana do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

Idea Y FIZ z siedzibą w Warszawie przy ul. Złotej 59, został utworzony w 2008 r. Organem zarządzającym funduszu jest Idea TFI. Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Idea Y wyemitował 3 serie certyfikatów inwestycyjnych. W roku 2011 fundusz dokonał emisji 4 serii i na dzień 31 grudnia 2011 r. Idea Y wyemitował łącznie 581 618 certyfikatów, w tym:

- 427 502 certyfikatów serii 1,
- 23 927 certyfikatów serii 2,
- 58 962 certyfikatów serii 3,
- 71 227 certyfikatów serii 4.

Jedynym inwestorem Idea Y FIZ jest DM IDMSA.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Idea Y posiadał 100 % udziałów Pigma House sp. z o.o. oraz ponad 70% udziałów eFund sp. z o.o. Prawa głosu przysługujące z tych udziałów wykonywane są w imieniu funduszu przez Idea TFI.

Pigma House sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 3 000 000,00 zł i dzieli się na 60 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Idea Y FIZ nabył 100 % udziału w spółce w wyniku zawarcia w dniu 29 grudnia 2011 r. umowy przeniesienia własności udziałów.

eFund sp. z o.o.

Spółka inwestuje w nowe przedsięwzięcia istniejących start-up'ów branży internetowej i mobilnej. Została utworzona 31 marca 2011 r. przez DM IDMSA, który objął 17 912 udziałów. W dniu 6 kwietnia 2011 r. do spółki przystąpili nowi wspólnicy obejmując 8 000 udziałów, a w dniu 20 kwietnia 2011 r. eFund sp. z o.o. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS. Kapitał zakładowy spółki wynosił wówczas 1 295 600,00 zł i dzielił się na 25 912 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

W dniu 28 lipca 2011 r. spółka podjęła uchwałę w sprawie nabycia przez spółkę 1 200 udziałów własnych od wspólników celem ich dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem z zysku bez obniżania kapitału zakładowego. Realizacja zapisów uchwały nastąpiła do dnia 31 sierpnia 2011 r. poprzez nabycie przez spółkę 1 200 udziałów własnych za wynagrodzeniem łącznym 750 000 zł od Wspólników:

- Mariusza Sparczyńskiego w ilości 693 udziałów,
- Grzegorza Sparczyńskiego w ilości 107 udziałów,
- Tadeusza Romanowskiego w ilości 400 udziałów.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy spółki eFund sp. z o.o. wynosi 1 295 600,00 zł i dzieli się na 24 712 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

W dniu 17 listopada 2011 r. DM IDMSA na podstawie umowy zawartej z Idea Y FIZ wniósł do funduszu w ramach zapisów na certyfikaty inwestycyjne wszystkie posiadane przez siebie 17 912 udziałów spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Idea Y FIZ posiadał 17 912 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział o łącznej wartości 895 600,00 zł, co stanowi udział ok. 72,48% w kapitale zakładowym i ok. 72,48% udziału w ogólnej liczbie głosów.

eFund sp. z o.o. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej eFund sp. z o.o. Jest jedynym udziałowcem SP Outsourcing sp. z o.o. oraz jednostką dominującą wobec ePodatki sp. z o.o. SP Outsourcing sp. z o.o. jest jedynym udziałowcem SP Consult Broker sp. z o.o. oraz znaczącym inwestorem wobec TechnoBoard, w którym posiada 40% głosów.

SP Outsourcing sp. z o.o.

Spółka powstała w 2007 r., w dniu 2 października 2007 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50 000,00 zł i dzieli się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Jedynym udziałowcem SP Outsourcing jest eFund sp. z o.o.

SP Outsourcing jest jedynym udziałowcem SP ConsultBroker oraz posiada 40% udziału w kapitale i prawach głosu spółki TechnoBoard sp. z o.o.

SP ConsultBroker sp. z o.o.

Spółka powstała w roku 2009, w dniu 13 listopada 2009 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Jedynym udziałowcem SP Consult Broker jest SP Outsourcing.

ePodatki sp. z o.o.

W dniu 11 marca 2010 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 205 000,00 zł i dzieli się na 4 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. eFund sp. z o.o. posiada 4 000 udziałów Spółki, co stanowi 97,56% udziale w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

1.3. Wykaz jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Dom Maklerski IDM SA objętych konsolidacją

Nazwa spółki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział % w kapitale spółki na 31.12.2011	Metoda konsolidacji	KRS
Polski Bank Przedsiębiorczości SA (dawniej: West LB Bank Polska SA)	Warszawa	usługi bankowe	45%	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000030330
Supernova IDM Fund SA (dawniej: Supernova Fund SA)	Warszawa	działalność holdingów finansowych, trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	49,97%	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000111646
Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA	Warszawa	zarządzanie funduszami portfelem inwestycyjnym	39,94%**	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000373328
Vectra SA w upadłości układowej	Płock	budownictwo ogólne, przemysłowe i mieszkaniowe	45%	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000285780
Budownictwo Polskie SA	Płock	usługi budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	45%	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000311742
IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA)	Warszawa	usługi wspomaganie badań naukowych, działalność wydawnicza oraz wspomagająca procesy edytorskie, prowadzenie serwisu naukowego Index Copernicus.	41,40% (łącznie z eFund)	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000290680
TechnoBoard sp. z o.o.	Warszawa	inkubator/fundusz załączkowy small e- biznesu	28,99% (poprzez eFund)	praw własności	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS0000308994

% udział w kapitale spółki odpowiada % udziałowi w prawach głosu

** udział w głosach wynosi 43,39%

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

W grudniu 2010 r. DM IDMSA objął akcje serii G Supernova IDM Fund SA (dawniej: Supernova Fund SA) wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Supernova IDM Fund SA z dnia 21 grudnia 2010 r. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 20 kwietnia 2011 r.

W II kwartale 2011 r. poprzez objęcie przez DM IDMSA udziałów eFund sp. z o.o. do GK DM IDMSA dołączyła spółka TechnoBoard sp. z o.o.

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 SA, Budownictwo Polskie SA oraz IDH SA (do dnia 30 marca 2012 r. Index Copernicus International SA)

W 2011 r. DM IDMSA zbył do Supernova IDM Fund SA posiadane akcje SprintAir SA, które dawały 21,47% udziału w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu. W związku z dokonaną transakcją SprintAir oraz jego spółki zależne, tj. SprintAir Cargo sp. z o.o., SprintAir Aviation School sp. z o.o. oraz UAB SprintAir Kaunas nie są jednostkami stowarzyszonymi wchodzącymi w skład GK DM IDMSA.

Z uwagi na zmiany w składzie Rady Nadzorczej Miraculum SA, o których spółka informowała w raportach bieżących, Dom Maklerski IDM SA przestał wywierać znaczący wpływ na Miraculum SA w upadłości układowej i od I kwartału 2011 r. nie ujmuje tej spółki w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

W I kwartale 2011 r. DM IDMSA zbył posiadane akcje spółki Stereo.pl SA (do dnia 23 lutego 2012 r. Internetowy Dom Handlowy SA)

Polski Bank Przedsiębiorczości SA (dalej: PBP Bank)

Polski Bank Przedsiębiorczości SA (dawniej: West LB Bank Polska SA) został zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 24 lipca 2001 r.

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

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

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

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

Supernova IDM Fund SA (dalej: SNIF)

Do 20 kwietnia 2011 r. spółka działała pod firmą Supernova Fund SA. Nadrzędnym celem działalności spółki, jako funduszu private equity jest pozyskiwanie kapitałów inwestycyjnych, które zainwestowane w aktywa na rynku polskim i wschodnioeuropejskim budujące portfel inwestycyjny pomnażają ponadnormatywnie zgromadzone środki. Fundusz koncentruje się na projektach o charakterze oportunistycznym, ze szczególnym uwzględnieniem projektów pre-IPO oraz capital development, a także inwestycjach typu M&A.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy spółki wynosił 8 600 000,00 zł i dzielił się na 86 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. W dniu 20 kwietnia 2011 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki i na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy SNIF wynosi 50 430 000,00 zł i dzieli się na 504 300 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Supernova IDM Fund SA była jednostką dominującą wobec spółek:

- „Gwarant” Agencja Ochrony SA (dalej: Gwarant) z siedzibą w Opolu. SNIF posiadał 53,41% udziału w kapitale i prawach głosu na Walnym Zgromadzeniu,
- Gwarant Bis Agencja Ochrony sp. z o.o (dalej: Gwarant BIS) z siedzibą w Opolu (kontrola pośrednia poprzez Gwarant). Gwarant posiada 100% udziału w spółce.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Supernova IDM Fund SA była znaczącym inwestorem wobec spółek:

- SprintAir S.A z siedzibą w Warszawie. SNIF posiadał 21,47% udziału w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- eSKY.pl SA z siedzibą w Radomiu SNIF posiadał 26,40% udziału w kapitale spółki oraz 29,70% w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W odniesieniu do wymienionych wyżej jednostek stowarzyszonych SNIF zastosował wyłączenie z ujmowania ich metodą praw własności (MSR 28) i aktywa te wycenił zgodnie z MSR 39 w wartości godziwej przez wynik finansowy.

„Gwarant” Agencja Ochrony SA

„Gwarant” Agencja Ochrony i Detektywistyki sp. zo.o. powstała w 16 lutego 1994 r. W roku 2008 miało miejsce przekształcenie spółki ze sp. z o.o. w spółkę akcyjną oraz zmiana nazwy na „Gwarant” Agencja Ochrony SA.

Na podstawie koncesji MSWiA nr ZK-I-L-0036/99 spółka posiada na czas bezterminowy prawo do prowadzenia działalności gospodarczej na terenie całej Polski w zakresie usług ochrony osób i mienia realizowanych formie bezpośredniej ochrony fizycznej. Działalność spółki obejmuje przede wszystkim: ochronę fizyczną obiektów, konwojowanie wartości pieniężnych, instalację systemów sygnalizacji włamania i napadu, obsługę i monitorowanie systemów bezpieczeństwa, sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500 000,00 zł dzieli się na 5 000 000 akcji o wartości 0,10 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2011 r., Supernova IDM Fund SA posiadała 2 670 595 akcji „Gwarant” Agencja Ochrony SA, co stanowiło 53,41 % udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W styczniu 2012 r. Supernova IDM Fund SA dokonała sprzedaży 171 595 akcji „Gwarant” Agencja Ochrony SA i obecnie posiada 2 499 000 akcji spółki stanowiących 49,98% udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

"Gwarant Bis" Agencja Ochrony sp. z o.o.

„GWARANT-BIS” Agencja Ochrony sp. z o.o. działa od roku 2004. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność ochroniarska, sprzątanie i czyszczenie obiektów, prace magazynowe. Spółka działa na podstawie Koncesji nr L-0055/04 MSWiA z dnia 8 marca 2004 roku.

Kapitał zakładowy Gwarant Bis Agencja Ochrony sp. z o.o. wynosi 60 000,00 zł.

„Gwarant” Agencja Ochrony SA posiada 120 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy spółki Gwarant Bis Agencja Ochrony sp. z o.o., co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym spółki Gwarant Bis Agencja Ochrony sp. z o.o. i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Supernova IDM Management sp. z o. o. S.K.A. (dalej: SNIM)

Spółka Supernova IDM Management sp. z o. o. S.K.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 15 grudnia 2010 r. Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie funduszami i portfelami inwestycyjnymi. W szczególności spółka zarządza portfelem posiadanym przez SNIF.

Komplementariuszem spółki jest Supernova IDM Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 000367222. DM IDMSA jest akcjonariuszem Supernova IDM Management sp. z o. o. S.K.A.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 500 000,00 złotych i dzielił się na 500 000 szt. Akcji o wartości nominalnej 1 zł za akcję.

Vectra SA w upadłości układowej

Firma Vectra SA w upadłości układowej powstała w 1990 r. w Płocku jako Przedsiębiorstwo Budowlano-Usługowe Vectra s.c. W 2002 r. nastąpiła zmiana formy prawnej i powstało Przedsiębiorstwo Budowlano-Usługowe „Vectra” A. Przykłota, M. Graczykowski, A. Bielak, W. Mikulski Spółka Jawna. W dniu 2 sierpnia 2007 r. nastąpiła kolejna zmiana formy prawnej, w wyniku której zarejestrowana została Vectra SA, powstała z połączenia Przedsiębiorstwa Budowlano-Usługowego „Vectra” A. Przykłota, M. Graczykowski, A. Bielak, W. Mikulski Spółka Jawna z Przedsiębiorstwem Budowlano-Usługowym „Vectra II” L. Przykłota Spółka

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

Jawna. Od 6 czerwca 2011 r., decyzją Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy, spółka została postawiona w stan upadłości z możliwością zawarcia układu. Od tego momentu pełna nazwa firmy brzmi Vectra SA w upadłości układowej. Sąd pozostawił zarząd własny, wyznaczając Nadzorcę Sądowego.

Kapitał zakładowy spółki Vectra SA w upadłości układowej wynosi 13 200 000,00 zł i dzieli się na 13 200 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Dom Maklerski IDM SA posiadał 5 940 000 akcji Spółki, co stanowiło 45% udziału w kapitale zakładowym i 45% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Budownictwo Polskie SA

Spółka Budownictwo Polskie SA została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 18 sierpnia 2008 r. Przedmiotem działalności spółki są usługi budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200 000,00 zł i dzieli się na 2 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Dom Maklerski IDM SA posiadał 900 000 akcji Spółki, co stanowiło 45% udziału w kapitale zakładowym i 45% udziału w ogólnej liczbie głosów.

IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA)

Index Copernicus International SA (obecnie IDH SA) powstała w drodze przekształcenia z Medical Science International sp. z o.o. w dniu 16 października 2007 r.

W dniu 4 kwietnia 2012 r. Zarząd Index Copernicus International SA powziął informację o dokonaniu przez Krajowy Rejestr Sądowy wpisu zmiany nazwy spółki Index Copernicus International SA na nową nazwę IDH SA oraz zmiany siedziby spółki na Wiertniczą 36, 02-952 Warszawa.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 60 030 979,00 zł i dzieli się na 1 200 619 580 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Dom Maklerski IDM SA posiadał 326 668 361 akcji Spółki, co stanowiło 27,21% udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto na dzień 31 grudnia 2011 r. spółka eFund sp. z o.o. posiadała 235 019 000 akcji Spółki, co stanowiło 19,57% udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym na dzień 31 grudnia 2011 r. udział Grupy Kapitałowej DM IDMSA w kapitale spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosił 41,40%.

Spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect. DM IDMSA świadczy na rzecz IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA) usługi animatora rynku. Akcje nabyte i posiadane przez DM IDMSA w związku z realizacją tej funkcji są ujmowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA w ramach świadczenia usługi animatora rynku posiadał 336 110 szt. akcji IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA), co stanowiło 0,03% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA) posiadał na dzień 31 grudnia 2011 r. spółkę zależną – Stereo.pl SA (poprzednia nazwa: Internetowy Dom Handlowy SA). Zmiana nazwy została zarejestrowana w dniu 23 lutego 2012 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. spółka IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA) posiadała 26 307 305 akcji spółki Stereo.pl (dawniej: Internetowy Dom Handlowy SA), co stanowiło 59,0% udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka IDH SA posiada 100 udziałów w spółce pod firmą Agencja Full Interactive sp. z o.o. w likwidacji, o łącznej wartości nominalnej 50.000 PLN, które stanowią 100% udziału w kapitale zakładowym Agencja Full Interactive sp. z o.o. na mocy uchwały walnego zgromadzenia tejże spółki z dnia 12 października 2009 r. jest w stanie likwidacji. Sąd rejestrowy wpisał w rejestrze przedsiębiorców stosowną zmianę o likwidacji w dniu 3 grudnia 2009 r. Agencja Full Interactive Sp. z o.o. w likwidacji nie prowadzi działalności gospodarczej.

TechnoBoard sp. z o.o.

TechnoBoard jest jednostką stowarzyszoną GK DM IDMSA poprzez spółki eFund i SP Outsourcing sp. z o.o.

Spółka TechnoBoard sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS 26 czerwca 2008 r. Na początku 2009 r. przekształciła się w wyspecjalizowany inkubator przedsiębiorczości, niebędący jednostką przyuczelnianą. Od 1 stycznia 2010 r. Spółka realizuje projekt inkubacji small e-biznesu, skierowany do nowych przedsiębiorców tego rynku.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy Spółki TechnoBoard Sp. z o.o. wynosił 50 000,00 zł i dzielił się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Na 31 grudnia 2011 r. spółka SP Outsourcing posiadała 400 udziałów w Spółce co stanowiło 40% w kapitale własnym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników TechnoBoard sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. TechnoBoard sp. z o.o. posiadała ponad 20% udziału w kapitale i głosach następujących spółek:

- ERPmobile sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (49,58%),
- Panoko sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (49,76%),
- 2BuyMedia sp. z o.o. z siedzibą w Kowalach (49,82%),
- RedBelt sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (49,74%),
- Project Online sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (49,99%),
- E-Stolik.pl sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu (49,80%),
- E-Cop sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (49,98%),
- Cargotrans sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (38,11%),
- Inpingo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (49,90%),
- Insusystem sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (48,20%),
- Aukcje Ziemi.pl sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (39,79%),
- MyPyzzzeria sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (36,73%),
- SampleCity.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (49,92%),
- 2Listy.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (48,73%),
- KotKla.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (48,20%),
- Edutip sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (48,70%),
- Telesprawni sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (41,32%).

1.4. 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 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. |

1.5. 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 WZA i w granicach upoważnienia udzielonego przez WZA, DM IDMSA nabywał w 2011 r. akcje własne. Stosownie do treści art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, DM IDMSA nie wykonuje praw udziałowych z posiadanych akcji własnych, w tym prawa głosu. Szersze informacje w tej kwestii podano w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Po dniu bilansowym Zarząd Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna otrzymał od Warsaw Equity Investments spółka z o.o. zawiadomienie, że w wyniku zawarcia transakcji nabycia przez Warsaw Equity Investment akcji DM IDMSA udział Warsaw Equity Investment 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.

1.6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

1.9. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2011 r. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Jednostkę Dominującą oraz Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Jednostkę Dominującą oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej DM IDMSA, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki DM IDMSA za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 r., które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 28 kwietnia 2012 r.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wycenianych według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych oraz ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości,
- inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych według metody praw własności, 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest, z wyjątkiem informacji o przepływach pieniężnych, zgodnie z zasadą memoriału. W związku z tym aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody i koszty ujmowane są, jeśli spełnią kryteria zawarte w definicjach i warunki ujmowania wynikające z założeń koncepcyjnych.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały objęte wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej (konsolidacja metodą pełną). Jednostki stowarzyszone GK DM IDMSA ujmowane są zgodnie z metodą praw własności, za wyjątkiem Cube Corporate Release SA, Ekonova SA oraz Bankowe Technologie Informatyczne Dukat SA, dla których zastosowano wyłączenie ze stosowania wymogów MSR 28 i na mocy MSR 39 ujęto jako inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ponadto Supernova IDM Fund SA w odniesieniu do SprintAir S.A i eSKY.pl SA zastosowała wyłączenie z ujmowania ich metodą praw własności (MSR 28) i aktywa te wyceniła zgodnie z MSR 39 w wartości godziwej przez wynik finansowy.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanego 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 Grupę zasady rachunkowości zostały opisane w pkt. 2.4 - 2.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach.

2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze skonsolidowane 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. Grupa nie dokonała zmian przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w skonsolidowanym 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 ująć taką wcześniejszą wpłatę 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 Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Standardy i Interpretacje MSSF jeszcze nieobowiązujące.

Grupa 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 r. 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.

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

2.6. Konsolidacja

2.6.1 Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. W wyniku rozliczenia przejścia jednostek zależnych ustalona zostaje wartość firmy lub zysk z okazijnego nabycia, zgodnie z zasadami MSSF 3.

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

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

Podmiotem kontrolowanym przez Grupę w 2010 i 2011 r. była spółka SPV 1 sp. z o.o., która została zbyta pod koniec 2011 r. Spółka ta została zarejestrowana 7 lutego 2011 r., jej rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym z tym, że pierwszy rok obrotowy upływa z końcem roku 2011. Jednakże dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK DM IDMSA spółka SPV 1 sporządziła sprawozdanie za rok 2010.

DM IDMSA posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu IDEA Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. W oparciu o interpretację SKI 12 w IV kwartale 2011 r. Grupa konsoliduje tę jednostkę zgodnie z wymogami MSR 27. W poprzednich okresach Grupa nie konsolidowała tej jednostki, ujmując wartość certyfikatów inwestycyjnych w kategorii instrumenty finansowe przeznaczonych do obrotu, z uwagi na fakt, że pasywa Funduszu nie były istotne, a wynik Funduszu wynikał głównie z wyceny aktywów na dzień bilansowy. Zmiana sposobu ujęcia nie wpływa istotnie na sumę aktywów i pasywów GK DM IDMSA za ubiegłe okresy i nie ma wpływu na wynik finansowy poprzednich okresów sprawozdawczych, dlatego nie dokonywano korekty retrospektywnej.

2.6.2 Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które inwestor (Grupa Kapitałowa) wywiera znaczący wpływ, i które nie są ani jednostkami zależnymi inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem inwestora. Zakłada się, że inwestor wywiera znaczący wpływ na jednostkę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio 20% głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że tak nie jest. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa wywiera znaczący wpływ uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki stowarzyszone ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności od momentu rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu przez Grupę. Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana o zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej. Wartość firmy dotyczącą jednostki stowarzyszonej ujemnie się w wartości bilansowej inwestycji. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej. W przypadku jakiegokolwiek zmiany ujętej w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej, Grupa ujemnie swój udział we wszelkich zmianach innych całkowitych dochodów lub kapitałów własnych. Zyski i straty na transakcjach pomiędzy Grupą a jednostkami stowarzyszonymi są eliminowane do wysokości udziału Grupy w jednostce stowarzyszonej. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności od momentu, kiedy przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną. Po zaprzestaniu stosowania metody praw własności inwestycja w jednostkę ujmowana jest zgodnie z MSR 39, chyba że jednostka staje się jednostką zależną lub wspólnym przedsięwzięciem.

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

Do jednostek stowarzyszonych Grupa nie zalicza: Cube Corporate Release SA, Ekonova SA, Bankowe Technologie Informatyczne Dukat SA, dla których zastosowano wyłączenie ze stosowania wymogów MSR 28 i na mocy MSR 39 ujęto jako inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ponadto Supernova IDM Fund SA w odniesieniu do SprintAir S.A i eSKY.pl SA zastosowała wyłączenie z ujmowania ich metodą praw własności (MSR 28) i aktywa te wyceniła zgodnie z MSR 39 w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

2.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku, kasie oraz lokaty krótkoterminowe (tj. o okresie zapadalności do 1 roku od dnia bilansowego) i inne depozyty bankowe. Do środków pieniężnych

Grupa zalicza 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 Grupa nie traktuje tych instrumentów jako formy inwestowania, ale stanowią one element zarządzania środkami pieniężnymi.

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

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.

2.8. Instrumenty finansowe

2.8.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

W momencie nabycia instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez 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.

2.8.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

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

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

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

kontroli nad danym aktywem.

2.8.3. Wycena bilansowa instrumentów finansowych

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

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez 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 jednostek tworzących GK DM IDMSA w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kategorii instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu ujmuje również te inwestycje w akcje i udziały spółek, które spełniają definicję jednostek stowarzyszonych 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), Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny oparte na wykorzystaniu cen uzyskanych w ramach transakcji porównywalnych, jak również poprzez odwołanie się do innych podobnych instrumentów, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji i inne metody wyceny powszechnie stosowane przez uczestników rynku. W roku 2011 w Grupie dokonano doprecyzowania przyjętych modeli wyceny aktywów niepublicznych. W szczególności: dla obligacji przyjęto model wykorzystujący system ratingów nadawanych 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 Grupy w akcje i udziały spółek niepublicznych, Grupa 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 GK 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, Grupa stosuje następujące reguły:

- udziały lub akcje w spółkach 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 wyceny spółki otrzymanej w wyniku zastosowania przepisów niniejszej procedury, 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 Grupy 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 Grupę 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.

Z uwagi na interpretację SKI 12 Grupa konsoliduje Idea Y FIZ AN zgodnie z wymogami MSR 27. W związku z tym instrumenty finansowe posiadane przez Idea Y FIZ AN wyceniane są według tych samych metod co instrumenty znajdujące się w portfelu DM IDMSA.

Wycena wierzytelności windykacyjnych

Nabyte wierzytelności windykacyjne kwalifikowane są, zgodnie z MSR 39, do instrumentów przeznaczonych do obrotu i ujmowane pierwotnie w ewidencji w wartości godziwej. Za wartość godziwą uznaje się wartość nominalną zobowiązania do zapłaty ceny wierzytelności. Na dzień bilansowy Grupa wycenia te aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, która odpowiada wartości godziwej. Grupa zastosowała metodę uproszczoną do wyceny wierzytelności windykacyjnych, tzn. dyskonto jest rozliczane proporcjonalnie do spłaconej kwoty wierzytelności. Należności z tytułu nabytych wierzytelności prezentowane są w bilansie w instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu w pozycji wierzytelności windykacyjne.

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 Grupy, tj. w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wycena

Po początkowym ujęciu należności, których data zapadalności wynosi powyżej 12 miesięcy wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności 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 należności). Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową a wartością możliwą do odzyskania, z uwzględnieniem ustanowionych zabezpieczeń.

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

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

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych 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 Grupa 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 Grupa zalicza głównie instrumenty, które zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony.

Wycena

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

Zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w innych całkowitych dochodach z wyjątkiem odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych. 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 Grupa dokonuje wyksięgowania 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. 2.21.2.

2.8.4. Kompensowanie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe kompensuje się ze zobowiązaniami finansowymi, ujmując kwotę netto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w przypadku, gdy istnieje obowiązująca aktualnie prawna możliwość kompensowania ze sobą ujętych kwot i istnieje zamiar dokonania rozliczenia netto lub jednoczesnego zrealizowania aktywów i uregulowania zobowiązań.

2.9. Pochodne instrumenty finansowe

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

Jeśli instrument pochodny został wyznaczony na zabezpieczający, wówczas:

- dla zabezpieczeń wartości godziwej zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego jest ujmowana w wyniku finansowym,
- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych efektywna zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego jest w innych całkowitych dochodach do momentu, gdy zabezpieczana pozycja nie zostanie ujęta w księgach rachunkowych, natomiast zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego dotycząca nieskutecznej części zabezpieczenia jest na bieżąco ujmowana w wyniku finansowym.

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

2.10. Zapasy

Zapasy materiałów, towarów oraz roboty w toku są wyceniane na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

2.11. Działalność powiernicza

Jednostka Dominująca prowadzi działalność powierniczą w zakresie obsługi rachunków papierów wartościowych klientów. Papiery wartościowe klientów są wykazywane w sprawozdaniu finansowym jako pozycja pozabilansowa.

2.12. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

Do pozostałych aktywów krótkoterminowych zaliczane są:

- koszty związane z planowanymi emisjami akcji, które w momencie rejestracji podwyższenia kapitału ujmowane są w kapitale własnym jako zmniejszenie nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną a nominalną akcji,
- także wydatki ponoszone na nabycie inwestycji w nieruchomości, które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze przyjęte przez Grupę. Grupa zakłada, że pozycje te zostaną rozliczone w ciągu kolejnego roku obrotowego.

2.13. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W związku ze sprzedażą przez PFH pod koniec 2011 r. udziałów w spółce SPV 1 sp. z o.o. wynik ze zbycia 100% udziałów został ujęty na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. jako wynik z działalności zaniechanej

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

2.14. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według modelu wartości godziwej.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

2.15. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Grupa ustala czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane liniowo w okresie ich przewidywanego użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym 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 ujemnie się 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 Grupę poszczególnych wartości niematerialnych wynosi:

Wartość firmy	nieokreślony termin użytkowania
Znak towarowy Electus	nieokreślony termin użytkowania
Listy klientów	5 lat
Nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Inne wartości niematerialne	2-5 lat

Koszty prac badawczych są odnoszone do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po zakończeniu prac rozwojowych wynikiem pozytywnym składniki te są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Prace rozwojowe zakończone wynikiem negatywnym ujemnie się w pozostałych kosztach operacyjnych w okresie, w którym podjęto decyzję o ich zakończeniu.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie lub częściej - gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

2.16. Wartość firmy

Wartość firmy 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. Grupa 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.

Różnica pomiędzy zapłaconą ceną za dodatkowe udziały lub akcje w jednostkach zależnych, w których Grupa posiada już kontrolę, a wartością księgową nabywanych aktywów netto jest wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dacie nabycia jako wartość firmy z konsolidacji. Aktywa netto jednostki zależnej, w której nabyto dodatkowe udziały lub akcje, nie są przeceniane do wartości godziwej w takiej sytuacji.

2.17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. począwszy od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości końcowej.

Środki trwałe o wartości poniżej 1 000,00 zł odpisywane są bezpośrednio w ciężar kosztów gdyż nie spełniają definicji rzeczowych aktywów trwałych według MSR 16 ze względu na fakt, że w oparciu o przeprowadzone analizy ich okres użytkowania jest krótszy niż jeden rok. Pozostałe środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres użytkowania i poprawność stosowanych stawek amortyzacji są okresowo weryfikowane, powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane poprzez zmianę odpowiedniego okresu lub metody amortyzacji i traktowane jako zmiany wartości szacunkowych.

Przewidywany okres użytkowania przez Grupę poszczególnych środków trwałych wynosi:

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

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

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.

2.18. Leasing

Grupa dokonuje analizy czy zawarte umowy zawierają leasing opierając się na treści umowy w momencie jej zawarcia oceniając czy wywiązanie się z umowy zależy od korzystania z określonego aktywa/aktywów oraz czy umowa przekazuje prawo do użytkowania składnika aktywów.

Grupa rozpoznaje leasing finansowy, jeżeli na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści 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 Grupa ujmuje te oferty promocyjne proporcjonalnie w całym okresie leasingu.

2.19. Leasing finansowy

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa posiadane przez Grupę na mocy umów leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa. Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy z: okresu leasingu lub okresu ekonomicznej użyteczności. W pozostałych przypadkach Grupa stosuje okresy amortyzacji analogiczne do rzeczowych aktywów trwałych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

2.20. Transakcje w walutach obcych

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

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

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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

Na dzień bilansowy 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.
EURO	4,4168	3,9603
USD	3,4174	2,9641
GBP	5,2691	4,5938
RUB	0,1061	0,0970

2.21. Zobowiązania

Na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF zobowiązanie ujmuje się w bilansie, jeżeli prawdopodobne jest, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez jednostkę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić. Równocześnie ujmuje się także odnośne aktywa lub koszty.

Zobowiązania są klasyfikowane jako krótkoterminowe i długoterminowe. Grupa ujmuje zobowiązanie jako krótkoterminowe, kiedy:

- oczekuje, że zostanie ono uregulowane w toku jej normalnego cyklu operacyjnego,
- jest w posiadaniu zobowiązania przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego, lub
- nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania, co najmniej o okres dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Wszystkie inne zobowiązania klasyfikowane są jako zobowiązania długoterminowe.

2.21.1. Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, które jest:

- obowiązkiem umownym do przekazania innej jednostce środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych lub do zamiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który zostanie lub może zostać rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki o ile spełnione zostaną warunki określone w MSR 39.

Na potrzeby wyceny Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub pozostałych zobowiązań finansowych. Kwalifikacja dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia zobowiązania.

2.21.2. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania, które zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu obejmują zobowiązania nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości oraz instrumenty pochodne, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są w wartości godziwej, a wszelkie późniejsze zyski i straty na tych zobowiązaniach odnoszone są na wynik finansowy.

2.21.3. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki 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.

2.21.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej. W przypadku nieistotnych różnic pomiędzy wartością godziwą a kosztem historycznym - w kwocie wymaganej zapłaty.

2.21.5. Umowy gwarancji finansowych

Umowa gwarancji finansowych to umowa zobowiązująca jej wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu niedokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z pierwotnymi lub zmienionymi warunkami instrumentu dłużnego.

Umowy gwarancji finansowych początkowo ujmowane są w wartości godziwej, a następnie wyceniane według wartości wyższej spośród: kwoty ustalonej zgodnie z MRS 37- Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe oraz wartości godziwej pomniejszonej o skumulowaną amortyzację (jeżeli ma to zastosowanie).

2.22. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe to:

- możliwy obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecny obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do którego nie jest prawdopodobna konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych są ujawniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W sytuacji gdy jest prawdopodobne, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez Grupę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić ujmuje się zobowiązanie w bilansie, zamiast ujawnienia zobowiązania warunkowego.

2.23. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

2.24. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych oraz pośmiertnych

w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Grupy otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z dotychczasowym zatrudnieniem w Grupie. W Jednostce Dominującej wartość zobowiązania jest szacowana przez uprawnionego aktuarium.

2.25. Płatności w formie akcji

W przypadku gdy pracownicy Grupy (w tym członkowie zarządu) lub inne osoby otrzymują wynagrodzenie w formie akcji własnych, w związku z czym pracownicy lub inne osoby świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji, koszt transakcji rozliczanych z pracownikami lub innymi osobami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej instrumentów przekazanych pracownikom na dzień przyznania praw (z uwzględnieniem płatności za te instrumenty dokonanych przez pracowników/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 Grupy usługi wynagradzane w formie akcji. Grupa ujmuje, jako minimum, otrzymane usługi wycenione w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych z dnia przyznania, chyba że do danych instrumentów kapitałowych nie nastąpi nabycie uprawnień na skutek niespełnienia nierynkowych warunków nabycia określonych na dzień przyznania. Oznacza to, że jeżeli jakiegokolwiek uprawnienia zostały przez pracowników otrzymane Grupa dokonuje ich ujęcia w kosztach i kapitale. Jeśli nie nabyto uprawnień w wyniku nieziszczenia się nierynkowych warunków nabywania uprawnień dokonuje się odwrócenia kwot ujętych uprzednio w wyniku finansowym.

Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania uprawnień oraz oszacowaną przez Grupę liczbę instrumentów kapitałowych, do których prawa zostaną nabyte. Obciążenie lub uznanie wyniku finansowego stanowi zmianę całkowitego kosztu ujętego na początek i koniec tego okresu.

Wycena programu motywacyjnego prowadzonego przez Grupę została dokonana przez niezależnego aktuarium.

2.26. Kapitały własne

2.26.1. Kapitał zakładowy

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

2.26.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w Grupie tworzony jest:

- z odpisów z zysku,
- z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane
- z nadwyżki ceny sprzedaży akcji własnych Jednostki Dominującej 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 spółki są zobowiązane 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 spółki.

Kapitał zapasowy z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane tworzony jest zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych z nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałych po pokryciu kosztów emisji.

W związku z przeprowadzeniem programu motywacyjnego w Grupie lub dokonywaniem płatności w formie akcji własnych Grupa dokonuje wyceny programu/płatności i ujmuje ich koszt oraz odpowiadający mu wzrost kapitałów własnych. Wzrost kapitałów własnych ujmowany jest jako kapitał zapasowy z wyceny programu

motywacyjnego (lub płatności w akcjach własnych), o ile nie zachodzą przesłanki uzasadniające zwiększenie innego rodzaju kapitału zapasowego (np. z tyt. premii emisyjnej).

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

2.26.3. Kapitał rezerwowy

Pozostałe kapitały rezerwowe w Grupie są tworzone zgodnie ze statutami poszczególnych spółek i przepisami kodeksu spółek handlowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków. Ponadto Grupa 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 Grupa 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 Jednostki Dominującej tworzony jest na podstawie uchwały WZA przed rozpoczęciem nabywania akcji własnych. W momencie nabycia akcji własnych Jednostka Dominująca 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 Walnego Zgromadzenia.

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

2.26.4. Nabyte akcje własne

Jednostka Dominująca, na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, 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.

2.26.5. 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 wszystkie pozycje składniki zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

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

2.26.6. Udziały niekontrolujące

Udział niekontrolujący to kapitał własny jednostki zależnej, którego nie można przyporządkować, bezpośrednio lub pośrednio, do jednostki dominującej.

2.26.7 Zewnętrzne wymogi kapitałowe

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

W oparciu o przepisy wspomnianego rozporządzenia Spółka jest zobowiązana do bieżącego monitorowania poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów, poziomu ryzyka generowanego przez posiadane w Grupie aktywa i prowadzoną działalność oraz porównywania aktualnego poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów z wymogami kapitałowymi określonymi w rozporządzeniu.

Wskaźniki działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Wartość średniokwartalna
Poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	170 580	257 107	236 428
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe	172 684	254 601	227 532
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	-57 991	-55 754	-193 239
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	0	0	0
Całkowity skonsolidowany wymóg kapitałowy	117 121	95 051	131 205
1. Ryzyko rynkowe	3 290	5 658	6 923
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	0	0	0
3. Ryzyko kredytowe	75 151	70 509	72 460
4. Ryzyko operacyjne	9 913	18 884	9 911
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	28 767	0	41 911
6. Skonsolidowany wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	28 767	25 946	21 749

2.27. Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi od dochodu osiągniętego za dany rok obrotowy. Do podatku bieżącego Grupa zalicza również podatek pobrany przez płatników z tytułu otrzymanych przez Grupę 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.

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 innych całkowitych dochodach.

2.28. Przychody

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

2.28.1. Przychody z tytułu opłat i prowizji

Przychody z tytułu opłat i prowizji 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, ujmuje się z chwilą zrealizowania transakcji (przeniesienia własności akcji, udziałów). Prowizje z tytułu przeprowadzenia oferty publicznej akcji ujmowane są w momencie zakończenia subskrypcji akcji lub dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na podstawie umów o świadczenie usług w momencie wykonania usługi. Opłaty z tytułu zarządzania portfelem oraz inne opłaty za usługi zarządzania i doradztwa są wykazywane na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług w momencie wykonania usługi.

2.28.2. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów

bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

2.28.3. Świadczenie usług długoterminowych

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- jest możliwe wiarygodne oszacowanie stopnia realizacji transakcji,
- koszty poniesione w związku z realizacją transakcji, jak również koszty jej zakończenia mogą być w wiarygodny sposób wycenione.

Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości kosztów poniesionych z tego tytułu.

2.28.4. Przychody z opłat za zarządzanie

Przychody z opłaty stałej i zmiennej za zarządzanie funduszami uzyskiwane jako procent od utrzymywanych aktywów od poszczególnych funduszy. Są obliczane za poszczególne miesiące i ujmowane na podstawie wystawionej faktury za dany miesiąc którego dotyczą.

Przychody z opłaty dystrybucyjnej uzyskiwane od poszczególnych funduszy, potrącane w dniu ich zakupu i ujmowane są na podstawie przelanych środków na konto Towarzystwa w dniu ich uzyskania.

2.28.5. Przychody z wierzytelności windykacyjnych

Przychody ujmowane są w wysokości marży odsetkowej na poziomie odpowiadającym realnej stopie zwrotu z instrumentu finansowego. Spółki zastosowały metodę uproszczoną do rozliczania dyskonta, tzn. dyskonto jest rozliczane proporcjonalnie do spłaconej kwoty wierzytelności a momentem uznania przychodów z wierzytelności windykacyjnych jest wpłata przez dłużnika kwoty za wierzytelność. Dyskonto z wierzytelności ustalane jest na podstawie wpływu na rachunek bankowy i ujmowane jest w księgach w miesiącu, w którym został odnotowany wpływ.

2.28.6. Odsetki

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

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

2.28.7. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania. Dywidendy ujmowane są w przychodach w kwotach brutto, równocześnie ujmowany jest podatek dochodowy z tytułu wypłaty dywidendy, o ile zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi otrzymana dywidenda podlega opodatkowaniu.

2.28.8. Dotacje i subwencje

Dotacje, subwencje i dofinansowania są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego albo wartości niematerialnej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako pozostały przychód operacyjny

przez okres amortyzacji środka trwałego lub wartości niematerialnej.

2.29. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Grupy są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się bieżącą szacunkową sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów lub ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego wartość składnika aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące wartość aktywów bezpośrednio obniżają wartość bilansową aktywów, w tym również aktywów finansowych. Grupa nie tworzy rezerw 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 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.

2.30. Koszty finansowania zewnętrznego

Grupa aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Grupa ujmuje pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się koszty odsetek i inne koszty wskazane w MSR 23, które Grupa ponosi w związku z pożyczaniem środków.

Dostosowywanym składnikiem aktywów jest taki składnik aktywów, który wymaga znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub do sprzedaży.

2.31. Zysk netto na akcję

W Jednostce Dominującej nie występują akcje uprzywilejowane, w związku z czym zysk netto na akcję obliczany jest w sposób przedstawiony poniżej.

Podstawowy zysk (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 rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

2.32. Sprawozdawczość według segmentów

Za segment operacyjny uznaje się jej część składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, oraz
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Segment operacyjny może się angażować w działalność gospodarczą, w związku z którą dopiero będzie uzyskiwał przychody, na przykład jednostki nowo powstałe mogą być segmentami operacyjnymi, zanim jeszcze zaczną uzyskiwać przychody.

Grupa wyodrębnia segmenty operacyjne z podziałem na oferowane usługi ze względu na charakter raportowania.

Z uwagi na fakt, że Jednostka Dominująca prowadzi jednorodną działalność maklerską, a usługi podmiotu zależnego IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. możemy uznać za usługi komplementarne, to segment ten został wyodrębniony jako „Działalność maklerska i doradcza”. Do tego segmentu włączono również aktywa spółki K 6 sp. z o.o. (dawniej Relpol 5 sp. o.o.) oraz Pigma House sp. z o.o., kierując się zasadą istotności nie wyodrębniono dla nich osobnego segmentu. Aktywa i wyniki Jednostki Dominującej obejmują inwestycje w jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności.

Drugi wyodrębniony segment „Zarządzanie funduszami” to działalność prowadzona przez IDEA TFI SA związana z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi.

Trzecim wyodrębnionym segmentem „Obrót wierzytelnościami” jest działalność prowadzona przez spółkę Electus SA związana z obrotem wierzytelnościami.

Czwartym możliwym do wyodrębnienia segmentem w Grupie Kapitałowej „Obrót wierzytelnościami hipotecznymi” jest działalność spółki Polski Fundusz Hipoteczny SA. Spółka ta zajmuje się obrotem wierzytelnościami hipotecznymi.

Kolejny wyodrębniony segment działalności „Inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe” obejmuje działalność prowadzoną przez spółki z Grupy Kapitałowej eFund Sp. z o.o.

Wyodrębniony w danych porównywalnych (na 31 grudnia 2010 r.) segment „Działalność ochroniarska” obejmuje działalność prowadzoną przez „Gwarant” Agencja Ochrony SA i „Gwarant-Bis” Agencja Ochrony sp. z o.o. W związku ze sprzedażą przez DM IDMSA wszystkich akcji Gwarant SA i zaprzestaniu sprawowania kontroli nad Gwarant SA i Gwarant BIS, wyniki tego segmentu stanowią działalność zaniechaną.

Grupa kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA swoją działalność prowadzi wyłącznie na terenie Polski.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

Za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzycielnościami	Obrót wierzycielnościami hipotecznymi	Inwestycje w przedsiębiorstwa e- biznesowe	Razem
Przychody segmentu ogółem	42 926	46 472	33 475	2 687	180	125 740
Koszty segmentu ogółem	39 151	38 901	13 717	2 202	595	94 566
Wynik segmentu	3 775	7 571	19 758	485	-415	31 174
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0		0
Wynik na operacjach kapitałowych	-63 393	-364	-4 572	2 622	3 323	-62 384
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-854	174	-197 598	-30	81	-198 227
Wynik na operacjach finansowych	-19 753	424	-17 933	-2 305	-206	-39 773
Podatek dochodowy	-7 668	1 691	-16	197	318	-5 478
Wynik z działalności zaniechanej	0	0	0	1 397	0	1 397
Zysk/strata netto segmentu	-72 557	6 114	-200 329	1 972	2 465	-262 335
-przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-72 557	5 011	-200 329	1 938	1 787	-264 150
-przypadający na udziały mniejszości	0	1 103	0	34	678	1 815
Aktywa i pasywa						
Aktywa segmentu	827 909	15 673	221 644	36 740	10 506	1 112 472
Pasywa segmentu	827 909	15 673	221 644	36 740	10 506	1 112 472

W pozycjach „Wynik na operacjach kapitałowych” oraz „Zysk/strata netto segmentu” w segmencie Działalność maklerska i doradcza uwzględniony został udział Jednostki Dominującej w zmianie aktywów netto jednostek stowarzyszonych, między innymi: Polski Bank Przedsiębiorczości SA, Supernova IDM Fund SA (zastosowanie metody praw własności).

Wybrane dane dot. wymienionych jednostek stowarzyszonych ujętych w segmencie działalności maklerskiej:

Polski Bank Przedsiębiorczości SA*	31.12.2011
Aktywa ogółem	1 471 702
Zobowiązania	1 245 106
Wynik z tytułu odsetek	46 922
Wynik z tytułu opłat i prowizji	6 135
Wynik na działalności handlowej	3 185
Koszty operacyjne	39 866
Wynik z działalności operacyjnej	-58 858
Zysk/strata netto, w tym:	-49 441
udział DM IDMSA	-22 248

*dane przekształcone na MSSF

Na wynik PBP Bank wpłynęła wycena posiadanych przez spółkę obligacji korporacyjnych jednego z emitentów. W opinii Zarządu stanowi to na chwilę obecną najlepsze i najbardziej ostrożne oszacowanie negatywnych skutków finansowych wynikających z faktu posiadania przez Bank przedmiotowych obligacji (wykonane w oparciu o najbardziej pesymistyczny scenariusz postępowania upadłościowego). 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 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.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

GK Supernova IDM Fund SA	31.12.2011
Aktywa ogółem	187 454
Zobowiązania	84 297
Zysk/strata ze sprzedaży	40 809
Wynik z działalności operacyjnej	-21 251
Zysk/strata netto, w tym:	-23 888
udział DM IDMSA*	-12 129

*dot. II, III i IV kwartału 2011 r., dane przekształcone na MSSF

Za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzycielnościami	Obrót wierzycielnościami hipotecznymi	Działalność ochroniarska	Razem
Przychody segmentu ogółem	55 211	27 573	38 431	2 001	0	123 216
Koszty segmentu ogółem	36 811	21 348	14 514	2 397	0	75 070
Wynik segmentu	18 400	6 225	23 917	-396	0	48 146
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
Wynik na operacjach kapitałowych	4 850	223	-207	2 307	0	7 173
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-3 950	46	6 502	365	0	2 962
Wynik na operacjach finansowych	2 823	48	-8 534	1 302	0	-4 361
Wynik na działalności zaniechanej	0	0	0	0	1 443	1 443
Podatek dochodowy	5 887	1 425	4 391	1 045	0	12 748
Zysk/strata netto segmentu	16 236	5 117	17 287	2 533	1 443	42 616
-przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	16 236	4 840	17 399	2 533	17	41 026
-przypadający na udziały mniejszości	0	277	-112	0	1 426	1 590
Aktywa i pasywa						
Aktywa segmentu	956 818	11 813	276 063	45 632	0	1 290 326
Pasywa segmentu	956 818	11 813	276 063	45 632	0	1 290 326

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

2.33. Jednostki powiązane z Jednostką Dominującą

Jednostkami powiązanymi z Jednostką Dominującą 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.

2.33. Szacunki Zarządu Jednostki Dominującej

Sporządzenie skonsolidowanego 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

Grupa 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 Grupa 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 i 2.26. Wartość utworzonych odpisów aktualizujących przedstawiona jest w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Grupa na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości co roku lub wtedy, gdy wystąpią przesłanki utraty wartości. Testy z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu. Więcej informacji przedstawiono w pkt. 2.15 – 2.17. oraz w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Wycena inwestycji portfelowych w spółkach niepublicznych

Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest wycena inwestycji portfelowych w spółkach niepublicznych. Ustalając wartość godziwą niepublicznych instrumentów kapitałowych stosuje się 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 dokonuje się 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 Grupa stosuje przyjętą metodę wyceny wykorzystującą wielkości szacunkowe, takie jak; ocena kondycji finansowej emitenta, wartość ustanowionych zabezpieczeń itp. W roku 2011 Grupa 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 2.8, 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, począwszy od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości końcowej. Przewidywany okres użytkowania i poprawność stosowanych stawek amortyzacji są okresowo weryfikowane, powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach. Więcej informacji przedstawiono w pkt 2.15, 2.17 oraz w notach objaśniających dot. rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opierając się na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, który pozwoli na jego wykorzystanie. Więcej informacji przedstawiono w pkt 2.27 i nocie 14.

Płatności w formie akcji własnych

W 2010 r. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca określa wartość transakcji z pracownikami rozliczanych w akcjach własnych Jednostki Dominującej w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień przyznania. Wartość godziwa instrumentów kapitałowych została oszacowana poprzez zastosowanie modelu wyceny uzależnionego od warunków programu. Więcej informacji przedstawiono w pkt 2.25 i nocie 27.

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia

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

2.33a. Profesjonalny osąd Zarządu Jednostki Dominującej

W procesie stosowania zasad rachunkowości przyjętych przez GK DM IDMSA Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje profesjonalnego osądu przy stosowaniu zasad rachunkowości, który może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK DM IDMSA. Do głównych obszarów, w których dokonywane są subiektywne oceny Zarządu Jednostki Dominującej 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 Grupy,
- identyfikacja jednostek, na które Grupa wywiera znaczący wpływ,
- identyfikacja potencjalnych praw głosu uwzględnianych przy ustalaniu czy Grupa sprawuje kontrolę nad daną jednostką lub wywiera na nią znaczący wpływ,
- ocena przesłanek wskazujących na konieczność utworzenia rezerwy 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.

2.34. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie

2.34.1. Dom Maklerski IDM SA

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 mierzalne,
- 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.

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 2.8.

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 ustalanej 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.

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.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne w DM IDMSA to możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich oraz systemów lub na skutek zdarzeń zewnętrznych.

W zakres ryzyka operacyjnego wchodzi ryzyko prawne oraz ryzyko konfliktu interesu, natomiast z ryzyka operacyjnego wyłącza się ryzyko reputacji i ryzyko strategiczne.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym w DM IDMSA jest identyfikowanie, ocena, monitorowanie oraz ograniczanie istotnych ryzyk operacyjnych występujących w prowadzonej działalności. Dodatkowym celem jest spełnienie wymogów regulacyjnych określonych w Rozporządzeniu o wymogach kapitałowych.

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to możliwość wystąpienia utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań DM IDMSA oraz zaistnienie potrzeby pozyskiwania zewnętrznych funduszy w celu finansowania bieżących i przyszłych przepływów pieniężnych.

DM IDMSA identyfikuje ryzyko płynności w odniesieniu do wszystkich pozycji, które mogą generować takie ryzyko.

Zarządzanie ryzykiem płynności w DM IDMSA ma na celu:

- utrzymywanie płynności na poziomie umożliwiającym terminowe regulowanie zobowiązań oraz efektywne lokowanie środków finansowych,
- bieżące utrzymywanie poziomu wartości aktywów płynnych na poziomie umożliwiającym regulowanie powstałych niespodziewanie zobowiązań finansowych,
- zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowych, poprzez wczesną identyfikację potencjalnych zagrożeń w zakresie realizacji zobowiązań,
- zarządzanie gotówką w sposób zapewniający zaspokojenie potrzeb płynnościowych przy jednoczesnym 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.

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.

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.

2.34.2. Electus SA

Monitoring ryzyka w spółce prowadzony jest na bieżąco, przy pomocy odpowiednich narzędzi analitycznych. Ponadto minimalizacji ryzyka w spółce służy także powołany w 2010 r. Komitet ALCO oraz Komitet Inwestycyjny, w ich skład wchodzi dyrektorzy poszczególnych departamentów. Celem Komitetu Inwestycyjnego jest analiza ex ante proponowanych inwestycji i ekspozycji jakie powstaną po realizacji przedstawianych na Komitecie transakcji. Zadaniem Komitetu Alco jest okresowa analiza aktywów i pasywów zarówno pod kątem ekspozycji jak i ryzyka płynności.

Ryzyko, na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyko rynkowe, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

Ryzyko rynkowe

Spółka wybrała obszar działalności charakteryzujący się stosunkowo dużym bezpieczeństwem transakcji. Zarówno usługi finansowe dla placówek publicznej służby zdrowia, jednostek budżetowych skarbu państwa oraz ich kontrahentów są działalnościami o potencjalnie niskim ryzyku.

Wierzytelności w stosunku do podmiotów związanych z budżetem Skarbu Państwa są należnościami możliwymi do odzyskania nawet w przypadku likwidacji zadłużonej jednostki. Oszacowanie ryzyka inwestycyjnego, sprowadzającego się głównie do czasu oczekiwania na zwrot zakupionych należności, także nie nastręcza trudności. W przypadku dłużników, z jakimi ma obecnie do czynienia przedsiębiorstwo, podstawą decyzji o nabyciu danej wierzytelności jest wiedza na temat wysokości kontraktów placówek służby zdrowia z Narodowym Funduszem Zdrowia, analiza budżetów jednostek samorządowych, sprawozdań finansowych publikowanych w „Monitorze Polski B”. Informacji na temat sytuacji prawnej i finansowej dłużników, analitycy Spółki poszukują także w sądach, kancelariach komorniczych, mediach, a nawet u samych dłużników.

W opinii Zarządu Spółki w najbliższych latach można spodziewać się spadku marż na usługach w obszarze klasycznego obrotu wierzytelnościami. Będzie to wynikiem z jednej strony dojrzewania rynku usług finansowych w Polsce, a z drugiej strony wzrostem konkurencji rozumianym jako wzrost zainteresowania instytucji bankowych finansowaniem szpitali, w przypadku uzyskania zabezpieczeń przez jednostki służby zdrowia, co w konsekwencji może wpłynąć na poziom marż w sektorze wierzytelności służby zdrowia.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent może nie dopełnić zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe.

Nabywanie wierzytelności wobec publicznych samodzielnych zakładów opieki zdrowotnej nie jest obarczone ryzykiem niewypłacalności dłużników, w tym upadłości. Gwarancją odzyskania należności bez względu na kondycję finansową jednostki sektora służby zdrowia są obowiązujące w Polsce przepisy prawa. Nie oznacza to jednak, że nie wystąpi sytuacja, w której Spółka przez dłuższy czas będzie bezskutecznie dochodziła swoich roszczeń. Może to wpłynąć w krótkim okresie na płynność finansową Spółki, a co za tym idzie na zdolność do

terminowego regulowania zobowiązań.

W odniesieniu do portfela wierzytelności, co do których zawarte zostały porozumienia określające warunki spłaty możemy mówić o terminowej spłacie ok. 90% wierzytelności z danego portfela natomiast w odniesieniu do wierzytelności, co do których podjęte zostały czynności na etapie postępowania sądowego i egzekucyjnego występuje opóźnienie w odzyskaniu wierzytelności uzależnione od licznych czynników w tym:

- sytuacji ekonomicznej dłużnika;
- sytuacji ekonomicznej sektora służby zdrowia;
- sytuacji prawnej dłużnika (w szczególności możliwości postawienia w stan likwidacji);
- aktualnych przepisów prawa regulujących zasady finansowania, a także prowadzenia egzekucji w szczególności wobec jednostek służby zdrowia;
- możliwych strajków pracowników służby zdrowia;
- poziomu zadłużenia jednostek służby zdrowia w tym wobec podmiotów uprzywilejowanych;
- działań restrukturyzacyjnych podejmowanych przez i wobec jednostek służby zdrowia;
- poziomu finansowania i dofinansowania jednostek służby zdrowia;
- poziomu kompetencji kadry zarządzającej jednostkami służby zdrowia;
- zaangażowania organów założycielskich w procesy restrukturyzacyjne jednostek służby zdrowia.

Odnosząc się do portfela wierzytelności jednostek innych niż publiczne samodzielne zakłady opieki zdrowotnej, Zarząd Spółki Electus SA identyfikuje ryzyko kredytowe poniższej wierzytelności.

Spółka Electus SA posiada w swoim portfelu wierzytelność wobec spółki MAXER SA w upadłości likwidacyjnej o wartości nominalnej równej 4 210 tys. zł, jaką nabył na mocy Umowy przelewu wierzytelności od spółki Electus Hipoteczny sp. z o.o. (obecnie: Polski Fundusz Hipoteczny SA.). Wierzytelność uległa częściowej spłacie w kwocie 589 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość wierzytelności wynosi 3 073 tys. zł. W związku z ryzykiem braku spłaty wierzytelności Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość tej wierzytelności w kwocie 2 000 tys. zł.

W odniesieniu do pozostałych wierzytelności jednostek innych niż publiczne samodzielne zakłady opieki zdrowotnej, Zarząd Spółki Electus SA ocenia ryzyko kredytowe jako niskie.

Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności, utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych, monitorując przepływy pieniężne oraz dopasowując zapadalność aktywów i zobowiązań finansowych. Ze względu na charakter prowadzonej działalności jest to bardzo istotny czynnik ryzyka. Umiejętne zarządzanie płynnością wymaga kontroli spływu należności i utrzymania równowagi pomiędzy należnościami i zobowiązaniami, w tym wynikającymi z terminów spłaty Obligacji. W celu ograniczenia tego ryzyka, Spółka m.in. korzysta z własnej rozbudowanej bazy danych, tzw. Ratingu Publicznych Placówek Zdrowia, która pozwala na ocenę zdolności płatniczych jednostki budżetowej.

W sytuacji awaryjnej Spółka może odstąpić od zawierania nowych transakcji i całość wpływów przeznaczyć na obsługę zobowiązań oraz renegocjować terminy spłat zobowiązań handlowych.

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka w swojej działalności narażona jest na ryzyko stopy procentowej wynikające z rodzaju stosowanych przez Spółkę aktywów. W ich strukturze znajdują się aktywa, których oprocentowanie oparte jest na stałej bądź zmiennej stopie procentowej. Oprócz ciągłego monitorowania stóp procentowych Spółka minimalizuje niekorzystne dla transakcji wahania stóp procentowych Spółka stosuje transakcję zabezpieczającą typu Interest Rate Swap (IRS). Instrument ten ma za zadanie ograniczyć straty wynikające z podwyższonej stopy procentowej. Umowa IRS dotyczy zobowiązania kredytowego finansującego zakup wierzytelności od Gminy Pabianice.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy przede wszystkim krótkoterminowych zobowiązań finansowych – kredytów i pożyczek oraz emisji obligacji. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów wynoszą 51 415 tys. złotych, w tym zobowiązania krótkoterminowe 16 075 tys. złotych, a z tytułu emisji obligacji 150 372 tys. złotych, w tym zobowiązania krótkoterminowe 71 673 tys. złotych.

W związku z tym, iż odsetki od kredytów i niektórych obligacji są naliczane według zmiennej stopy procentowej i przy hipotetycznym założeniu wzrostu oprocentowania o 0,5 %, koszty finansowe za rok 2011 dla struktury bilansu według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. wzrosłyby o 438 tys. złotych w skali roku.

Odsetki od pożyczek udzielanych przez Spółkę w związku z prowadzoną działalnością naliczane są wg stałej stopy procentowej, ustalonej w momencie zawierania pożyczki, wobec czego zmiana stóp rynkowych nie skutkuje zmianą przychodów osiągniętych z tytułu udzielonych pożyczek.

Poniżej przedstawiono opisane wyżej ryzyka w podziale na kategorie instrumentów finansowych: aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe:

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

Ryzyko zmian regulacji prawnych

Dla dalszego rozwoju Spółki istotnym czynnikiem jest stabilność systemu prawnego. Obecnie system prawny w Polsce charakteryzuje się dużą zmiennością i w niektórych przypadkach brakiem spójności przepisów prawnych.

Dochodzenie należności wobec samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej (dalej SPZOZ) co do zasady odbywa się na podstawie przepisów regulujących postępowania sądowe i egzekucyjne również wobec innych podmiotów, a więc w szczególności Ustawy z dnia Kodeks 17 listopad 1964 r. Postępowania Cywilnego oraz Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o komornikach sądowych i egzekucji. Odstępstwa od przyjętych reguł mogą wynikać i w przeszłości wynikały przede wszystkim z Ustawy z dnia 15 kwietnia 2005 r. o pomocy publicznej i restrukturyzacji publicznych zakładów opieki zdrowotnej. Przepisy te na ten moment nie mają jednak znaczenia ze względu na zakończenie prowadzonych na jej podstawie postępowań restrukturyzacyjnych. W ocenie Spółki również wynikające z art. 831 KPC ograniczenia co do wartości środków przysługujących SPZOZ, w szczególności od NFZ podlegających zajęciu do 25% każdorazowej wypłaty oraz wyłączająca możliwości egzekucyjne w odniesieniu do produktów leczniczych oraz wyrobów medycznych niezbędnych do funkcjonowania zakładu opieki zdrowotnej, nie miały do tej pory istotnego wpływu na działalność Spółki.

Sektor publicznej służby zdrowia objęty również został kolejnym programem restrukturyzacyjnym pod nazwą „Ratujemy polskie szpitale” - Uchwała Nr 58 /2009 Rady Ministrów z dnia 27 kwietnia 2009 r. w sprawie ustanowienia programu wieloletniego pod nazwą „Wsparcie jednostek samorządu terytorialnego w działaniach stabilizujących system ochrony zdrowia”- tzw. Plan „B”. Założeniem tego programu była likwidacja istotnej części funkcjonujących SPZOZ, przejęcie zobowiązań szpitala przez organy założycielskie i jednocześnie przejęcie obowiązków w zakresie świadczeń usług opieki zdrowotnej przez nowopowstałe spółki kapitałowe. Postępowania prowadzone w ramach tego programu jak do tej pory nie miały jednak znaczącego wpływu na działalność prowadzoną przez Spółkę. Zgodnie z zapowiedziami przedstawicieli Ministerstwa Zdrowia obowiązywanie programu miało zakończyć się w roku 2011 r. Co do zasady dalsze przekształcenia SPZOZ odbywać się powinny już na gruncie obowiązującej od dnia 1 lipca 2011 r. Ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej (o czym w dalszej części tego punktu).

W dniu 22 grudnia 2010 r. weszła w życie zmiana Ustawy o zakładach opieki zdrowotnej, której istotnym elementem było wprowadzenie obowiązku uzyskania zgody podmiotu tworzącego na czynność prawną mającą

na celu zmianę wierzyciela, w przypadku zobowiązań SPZOZ. Zgodnie ze zmienionym art. 53 Ustawy, podmiot który utworzył zakład, wydając zgodę albo odmawiając jej wydania, w oparciu o analizę sytuacji finansowej i wynik finansowy SPZOZ za rok poprzedni powinien brać pod uwagę konieczność zapewnienia ciągłości udzielania świadczeń zdrowotnych. Wprowadzona regulacja dotyczyła zobowiązań SPZOZ powstałych po tej dacie i obowiązywała do daty wejście w życie Ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej tj. do dnia 1 lipca 2011 r. Nowa Ustawa o działalności leczniczej w art. 54 Ustawy również przyjmuje analogiczną regulację, przy czym w przeciwieństwie do regulacji dotychczasowej nie zawiera ograniczeń czasowych co do daty powstania zobowiązań, których regulacja dotyczy.

Opisane przepisy w ocenie Spółki mogą ograniczyć płynność w zakresie obrotu wierzytelnościami oraz wydłużyć procesy decyzyjne w tym zakresie, a także spowodować zmianę struktury umów zawieranych przez Spółkę poprzez zmniejszenie liczby zawieranych umów przelewu wierzytelności i zwiększenie liczby zawieranych umów windykacji. Należy przy tym podkreślić, że zmiany te nie wyłączają możliwości dokonania przelewu takiej wierzytelności, a jedynie wprowadzają obowiązek uzyskania zgody na taką czynność i jednocześnie nie obejmują umów, na podstawie których następować będzie dochodzenie wierzytelności w imieniu wierzyciela.

W dniu 1 lipca 2011 r. weszła w życie Ustawa z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej. Nowa Ustawa, uchyla unormowania obowiązujące do tej pory Ustawy z dnia 30 sierpnia 1991r. o zakładach opieki zdrowotnej. W związku z dokonaniem zabiegów legislacyjnych polegających na uchyleniu w całości dotychczasowej regulacji pojawiły się wątpliwości dotyczące statusu prawnego SPZOZ związane z uchyleniem również przepisu art. 35 b Ustawy o zakładach opieki zdrowotnej, przyznającym samodzielnym publicznym zakładom opieki zdrowotnej osobowość prawną, co w świetle podstawowych zasadach prawa cywilnego jest niezbędne, aby dany podmiot mógł posiadać osobowość prawną, a tym samym m.in. mógł być stroną zobowiązań, a także posiadać zdolność sądową. Kwestia osobowości prawnej SPZOZ budzi nierozstrzygnięte ostatecznie wątpliwości prawne.

Niezależnie od powyższego w ocenie Spółki na gruncie nowej regulacji zwrócić należy uwagę w szczególności na rozwiązania dotyczące gospodarki finansowej oraz przekształceń organizacyjnych SPZOZ. Ustawa o działalności leczniczej zawiera rozwiązania mające służyć wzmocnieniu nadzoru właścicielskiego podmiotu tworzącego oraz zwiększeniu odpowiedzialności podmiotu tworzącego za sytuację finansową SPZOZ. W przypadku gdy SPZOZ osiągnie ujemny wynik finansowy liczony zgodnie z zasadami opisanymi w Ustawie, podmiot tworzący może w ciągu 3 miesięcy od zatwierdzenia sprawozdania finansowego SPZOZ za dany rok obrotowy, pokryć ujemny wynik finansowy jednostki. W sytuacji, gdy podmiot tworzący nie ureguluje ujemnego wyniku finansowego powinien w ciągu następnych 12 miesięcy podjąć uchwałę o zmianie formy organizacyjno – prawnej albo o likwidacji SPZOZ. Mając na uwadze regulacje przejściowe należy uznać, że pierwsze wymagane przez Ustawę decyzje związane z zaistnieniem ujemnego wyniku finansowego i koniecznością jego pokrycia będą podejmowane w II połowie 2013 r. (bądź rok później w przypadku wejścia w życie planowanych zmian w Ustawie o działalności leczniczej) co nie wyklucza jednak podejmowania wcześniejszych decyzji o przekształceniu SPZOZ w spółkę kapitałową gdy taka będzie strategia podmiotu tworzącego. Odmienne niż na gruncie Ustawy o zakładach opieki zdrowotnej przyjęto, że okres od dnia otwarcia likwidacji do dnia jej zakończenia nie może być dłuższy niż 12 miesięcy i jednocześnie nie można przedłużać terminu zakończenia likwidacji. Analogicznie zaś jak na gruncie Ustawy o zakładach opieki zdrowotnej po zakończeniu likwidacji, zobowiązania i należności SPZOZ jak również jego majątek stają się zobowiązaniami i należnościami Skarbu Państwa albo uczelni medycznej, albo właściwej jednostki samorządu terytorialnego.

Ustawa wprowadza rozwiązania dotyczące przekształcenia SPZOZ w spółkę kapitałową bez konieczności jego likwidacji. Istotnym czynnikiem procedury przekształcenia jest ustalenie wskaźnika zadłużenia takiej jednostki, liczonego jako relacja sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszonych o inwestycje krótkoterminowe SPZOZ do sumy jego przychodów. Od wartości tego wskaźnika zależeć będzie wartość zobowiązań, które przejmuje lub może przejąć podmiot tworzący. Jeżeli przepisy ustawy nie stanowią inaczej, powstała w wyniku przekształcenia spółka kapitałowa wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki, których podmiotem był SPZOZ. Elementami wsparcia tego procesu będzie umorzenie zobowiązań publicznoprawnych zakładu oraz udzielenie dotacji podmiotom tworzącym w wysokości wartości umorzonych, w wyniku ugody, kwoty głównej lub odsetek z tytułu zobowiązań cywilnoprawnych lub zobowiązań cywilnoprawnych wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych.

Zdaniem Spółki niezależnie od opisanych mechanizmów wsparcia, podobnie jak miałyby to miejsce w związku z ewentualnymi przekształceniami na gruncie opisanego powyżej tzw. Planu „B”, istotna zmiana struktury w zakresie formy prawnej wykorzystywanej dla prowadzenia działalności w zakresie świadczeń usług opieki zdrowotnej, w przypadku gdy struktura ta znajdzie odzwierciedlenie w portfelu wierzytelności Electus SA z jednej strony będzie oznaczać poprawę zasad zarządzania i prowadzenia gospodarki finansowej przez szpital, z drugiej zaś oznaczać będzie przede wszystkim pojawienie się ryzyka upadłości, które to ryzyko w odniesieniu do SPZOZ nie istnieje. Zauważyć zaś należy, że w przypadku podmiotów posiadających zdolność upadłościową i jednocześnie za których zobowiązania nie odpowiadają inne wypłacalne podmioty, powstaje ryzyko

niezaspokojenia w efekcie bezskutecznego dochodzenia należności wobec takiej jednostki podlegającej procedurze upadłościowej.

Należy podkreślić, że w ocenie Spółki kluczowym elementem mającym wpływ na jakość zobowiązań SPZOZ i ich bieżącą obsługę ma istnienie, stabilność i wysokość kontraktu takiej jednostki z Narodowym Funduszem Zdrowia, a nie jego zdolność upadłościowa, która będzie miała jednak istotne znaczenie na etapie analizy ryzyka dokonywanej w momencie podejmowania decyzji o zaangażowaniu środków finansowych w taką jednostkę. Spółka przystępując do transakcji szczegółowo bada, również historyczną wysokość kontraktów z NFZ, co jest szczególnie istotne na coraz bardziej konkurencyjnym, również co do wysokości pozyskiwanych kontraktów, rynku służby zdrowia. Należy też zauważyć, że powstałe w wyniku przekształceń podmioty będą zawierać z Narodowym Funduszem Zdrowia umowy o świadczenie usług zdrowotnych co do zasady analogicznie jak ma to miejsce do tej pory. Jak wskazano już powyżej Ustawa o działalności leczniczej również wprowadza obowiązek uzyskiwania zgody podmiotu tworzącego na czynność prawną mającą na celu zmianę wierzyciela SPZOZ.

Spółka na bieżąco analizuje pojawiające się projekty ustaw regulujących zasady funkcjonowania jednostek sektora ochrony zdrowia jak również zmiany obowiązujących oraz projektowanych regulacji, a także śledzi sposób ich stosowania przez adresatów norm prawnych i jednocześnie dostosowuje przyjęte metody działania do zmieniającego się otoczenia prawnego i ekonomicznego.

Jednocześnie jednak zauważyć należy, że istnieje znaczna niepewność w zakresie stabilności regulacji prawnych, czego doskonałym przykładem pozostaje ogromne zamieszanie dotyczące jednej na razie z przyjętych Ustaw „pakietu medycznego” to znaczy tzw. Ustawy refundacyjnej i ich wykładni mająca znaczenie dla otoczenia prawnego w jakim działa Spółka, szczególnie gdy część regulacji ze względu na ich wysoką wrażliwość społeczną może znajdować swoje uzasadnienie w motywacjach politycznych, a nie wyłącznie na gruncie kategorii prawnych i ekonomicznych.

Ryzyko podatkowe

System podatkowy w Polsce charakteryzuje się relatywnie wysoką niestabilnością. Ewentualne nieoczekiwane zmiany mogą wpłynąć negatywnie na prowadzoną przez Electus SA działalność. Kwestia opodatkowania obrotu wierzytelnościami, w tym czynności związanych z ich dochodzeniem, bądź restrukturyzacją, nie jest jednoznacznie interpretowana przez władze podatkowe i sądy administracyjne, przez co ryzyko związane z tą kwestią nadal występuje.

W dniu 19 marca 2012 r. wydany został ważny dla działalności Spółki wyrok NSA w rozszerzonym siedmioosobowym składzie dotyczący skutków VAT w odniesieniu do zakupu wierzytelności w celu jej windykacji (sygn. I FPS 5/11). Zgodnie z tym wyrokiem, zakup wierzytelności w celu jej windykacji nie stanowi usługi i w związku z tym nie jest objęty zakresem opodatkowania VAT. Nabywca trudnych wierzytelności nie musi płacić VAT, jeśli różnica między ich wartością nominalną a ceną sprzedaży odzwierciedla ich rzeczywistą wartość ekonomiczną w chwili sprzedaży. Wyrok ten został oparty na tezach orzeczenia Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z 27 października 2011 r. (sprawa C-93/10), w którym trybunał rozpoznał pytanie prejudycjalne postawione przez sąd niemiecki. Mimo orzeczenia TS UE polskie organy podatkowe nadal podtrzymują stanowisko, że transakcja obrotu wierzytelnościami stanowi usługę ściągania długów podlegającą opodatkowaniu podstawową stawką. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą nabycia wierzytelności.

Sędzia Naczelnego Sądu Administracyjnego podkreśliła, że niezbędnym warunkiem opodatkowania VAT jest otrzymanie wynagrodzenia za wykonaną usługę. Różnica pomiędzy wartością wierzytelności, a ceną jej nabycia nie przesądza jeszcze o wykonaniu odpłatnej usługi w rozumieniu art.5, ust.1 ustawy VAT. Z wyroku tego wynika, iż każda transakcja powinna być oceniana indywidualnie pod kątem relacji Cedent – Cesjonariusz, Cedent – Dłużnik mając na uwadze złożoność transakcji (świadczenie złożone). Sąd, przywołując wyrok TSUE, zgodził się z jego główną tezą, że nabycie wierzytelności pieniężnej (jako czynność syngularna) na własne ryzyko i w celu windykacji w swoim imieniu lub na swoją rzecz, nie jest odpłatną usługą w rozumieniu art.5, ust.1 oraz art.8, ust.1 ustawy VAT.

W świetle tego wyroku powstaje ryzyko przyjęcia, że umowy sprzedaży wierzytelności powinny podlegać podatkowi od czynności cywilnoprawnych.

Jednakże mając na uwadze złożoność świadczenia, jakim jest obrót wierzytelnościami, zgodnie z dyspozycją art.2, pkt.4, lit.b ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, czynności prawne wchodzące w skład świadczenia złożonego nie podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych. W tym zakresie Electus SA uzyskał potwierdzenie w wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z dnia 27 czerwca 2007 r., w sprawie sygn. akt I SA/Wr 1135/06 w przedmiocie podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z nabywaniem przez Spółkę wierzytelności w ramach świadczenia usług finansowych.

Wyrok NSA o sygn. I FPS 5/11 z dnia 19 marca 2012r. nie ma statusu uchwały, a zatem mogą pojawić się kolejne orzeczenia w tej sprawie, również odmienne od tego wyroku, co może pogłębić niepewność prawną.

Spółka w swojej działalności korzysta z usług doradców podatkowych, celem ograniczenia ryzyk prawnych i optymalizowania obciążeń podatkowych.

Ryzyko sporu z Deutsche Bank AG

Zarząd Electus SA dostrzega ryzyko sporu pomiędzy Deutsche Bank AG a Electus SA dotyczącego zasadności i wysokości zapłaty przez Electus SA kwoty należności dotyczących kosztów obsługi prawnej poniesionych przez Deutsche Bank AG Oddział w Londynie w związku z zawartą w dniu 3 marca 2010 r. (data podpisania umowy przez Deutsche Bank AG 5 marca 2010 r.) pomiędzy Electus SA a Deutsche Bank AG Oddział w Londynie umową zwaną Mandate Letter for Proposed Transaction. Na podstawie tej umowy Electus SA zlecił Deutsche Bank AG przygotowanie i przeprowadzenie transakcji polegającej na pozyskaniu finansowania zakupu wierzytelności medycznych. W celu oceny tego ryzyka, zlecona została analiza prawna zasadności roszczeń ze strony Deutsche Bank AG. W opinii kancelarii prawnej, która sporządziła raport w tej sprawie, istnieją istotne przesłanki podważające zasadność i wysokość kwot żądanych przez Deutsche Bank AG. W przedmiotowym temacie, Deutsche Bank nie odniósł się do korespondencji kierowanej w tej sprawie do banku przez reprezentanta prawnego Electus SA.

W związku z zaistniałą sytuacją sporną, Zarząd spółki dokonał oszacowania poziomu zobowiązania wobec Deutsche Bank AG i utworzył z tego tytułu rezerwę. W ocenie Zarządu Electus SA, prawdopodobieństwo wyegzekwowania przez Deutsche Bank AG w tej sprawie kwoty wyższej od kwoty zawiązanej z tego tytułu rezerwy jest znacząco niskie i nie przekracza 50% prawdopodobieństwa.

2.34.3. Polski Fundusz Hipoteczny SA

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

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

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

Ryzyko rynkowe

W roku 2011 Spółka odczuła wpływ negatywnych skutków związanych z ryzykiem rynkowym, przede wszystkim z niskim poziomem obrotów na rynku nieruchomości.

Do elementów ryzyka rynkowego należą:

- stagnacja na rynku nieruchomości – utrudnione zamknięcie inwestycji (spieniężenie wierzytelności).
- spadek wartości nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia nabywanych wierzytelności,

brak źródeł finansowania,

- wzrost konkurencji ze strony funduszy sekurytyzacyjnych,
- brak potencjalnych inwestorów zainteresowanych nabyciem nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia posiadanych przez Spółkę wierzytelności.

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

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

Obecna sytuacja gospodarcza ma wpływ na wzrost portfela złych kredytów, sytuacja taka stanowi zarówno zwiększenie ryzyka, ale również możliwości przeprowadzenia większej liczby transakcji. Podmioty gospodarcze mające przejściowe problemy finansowe poszukują alternatywnych do kredytu źródeł finansowania, a takie stanowią między innymi, oferowane przez Spółkę krótkoterminowe pożyczki hipoteczne.

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

Ryzyko kredytowe

Spółka minimalizuje ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w wierzytelności poprzez odpowiednie procedury ściśle określające jakość inwestycji. Transakcje dotyczące wierzytelności muszą posiadać zabezpieczenia, zapewniające odpowiedni zwrot z inwestycji. Stosowane zabezpieczenia nabywanych

wierzytelności pozwalają na wyeliminowanie ryzyka związanego ze złą kondycją finansową dłużnika i jego niewypłacalnością. Ponadto stosowane formy zabezpieczeń w znacznym stopniu skracają czas dochodzenia należności i pozwalają uniknąć problemów związanych z przewlekłością procedur sądowych i egzekucyjnych.

Konstrukcja umów z kontrahentami również zapewnia bezpieczeństwo nakładów finansowych.

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

Ryzyko płynności

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

2.34.4. Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe, gdyż nie zawiera istotnych transakcji wyrażonych w walutach obcych.

Z uwagi na to, że Spółka nie ma zaciągniętych kredytów i pożyczek, a zabezpieczeniem przyszłych zobowiązań są instrumenty finansowe będące w posiadaniu Spółki, nie jest również narażona na ryzyko kredytowe ani ryzyko stopy procentowej.

3. Działalność zaniechana

W latach 2011 oraz 2010 w Grupie rozpoznano działalność zaniechana spełniającą kryteria MSSF 5 – aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

W dniu 29 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny SA zbył wszystkie posiadane udziały w SPV 1 sp. z o.o., w związku z czym wynik do dnia utraty kontroli w sprawozdaniu z całkowitych dochodów został ujęty jako działalność zaniechana.

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

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	I-XII/2011	I-XII/2010	I-XII/2011	I-XII/2010
Przychody z działalności podstawowej	125 740	123 216	30 371	30 770
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-229 437	58 282	-55 418	14 554
Zysk (strata) brutto	-269 210	53 921	-65 025	13 466
Zysk (strata) netto	-262 335	42 616	-63 364	10 642
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-264 150	41 026	-63 802	10 245
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	1 815	1 590	438	397
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-193 352	23 119	-46 702	5 773
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 209	-94 695	3 432	-23 648
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	132 621	132 802	32 033	33 164
Przepływy pieniężne netto razem	-46 522	61 226	-11 237	15 290
Zysk (strata) netto przypadający na akcje zwykłe jednostki dominującej	-264 150	41 026	-63 802	10 245
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.*	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	-1,21	0,19	-0,29	0,05
Rozwodniona liczba akcji w szt.*	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	-1,21	0,19	-0,29	0,05

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa razem	1 112 472	1 290 326	251 873	325 815
Zobowiązania krótkoterminowe	430 520	470 039	97 473	118 688
Zobowiązania wobec Klientów	65 845	118 986	14 908	30 045
Zobowiązania długoterminowe	198 183	69 448	44 870	17 536
Rezerwy na zobowiązania	24 703	28 154	5 593	7 109
Kapitał własny	458 117	721 613	103 721	182 212
Kapitał zakładowy	21 818	21 818	4 940	5 509
Liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	2,10	3,31	0,48	0,84
Rozwodniona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	2,10	3,31	0,48	0,84

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

12 miesięcy 2011 r. – 4,1401 PLN,

12 miesięcy 2010 r. – 4,0044 PLN.

Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

31 grudnia 2011 r. – 4,4168 PLN,

31 grudnia 2010 r. – 3,9603 PLN.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

5 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA	Nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	89 541	136 063
II. Należności krótkoterminowe	2	119 391	79 122
1. Należności z tytułu dostaw i usług		62 881	28 231
2. Pozostałe należności		56 510	50 891
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	4	431 013	415 681
IV. Pozostałe aktywa krótkoterminowe		0	0
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	0
VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6	0	0
VII. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7	68 369	76 837
VIII. Zapasy	8	3 328	3 389
IX. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9	199 730	193 713
X. Należności długoterminowe		1 793	0
XI. Udzielone pożyczki długoterminowe		46	36
XII. Nieruchomości inwestycyjne	10	35 473	31 431
XIII. Wartości niematerialne	11	135 068	329 904
XIV. Rzeczowe aktywa trwałe	13	9 545	9 917
XV. Pozostałe aktywa		19 175	14 233
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	14	19 142	14 200
2. Inne aktywa krótkoterminowe	15	33	33
Suma aktywów		1 112 472	1 290 326
I. Zobowiązania krótkoterminowe	16	430 520	470 039
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		6 881	5 634
2. Zobowiązania finansowe		349 901	334 476
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		397	3 308
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		73 341	126 621
II. Zobowiązania długoterminowe	18	198 183	69 448
1. Zobowiązania finansowe		197 381	68 918
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		802	530
III. Pozostałe pasywa	20	949	1 072
IV. Rezerwy na zobowiązania	21	24 703	28 154
V. Zobowiązania podporządkowane		0	0
VI. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		0	0
VII. Kapitał własny		458 117	721 613
1. Kapitał zakładowy	23	21 818	21 818
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	24	-40 772	-25 661
4. Kapitał zapasowy	25	591 978	620 268
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	26	136 115	65 156
6. Udziały niekontrolujące		17 234	10 983
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-21 255	-20 818
8. Kapitał z transakcji niepozabawiających kontroli		16 187	4 928
9. Zysk (strata) netto		-264 150	41 026
10. Inne całkowite dochody	28	1 506	3 913
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-544	0
Suma pasywów		1 112 472	1 290 326

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

Pozycje pozabilansowe, w tym zobowiązania pozabilansowe zostały opisane w notach nr 3,16 oraz 22.

Wartość księgowa	458 117	721 613
Liczba akcji w sztukach	218 176 856	218 176 856
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,10	3,31
Rozwodniona liczba akcji w sztukach	218 176 856	218 176 856
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,10	3,31

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej 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 w tym:	30	125 740	123 216
1.	Przychody z działalności maklerskiej		42 629	55 184
2.	Pozostałe przychody z działalności podstawowej		83 023	68 017
3.	Zmiana stanu produktów (zwiększenia-/zmniejszenia-)		88	15
II.	Koszty działalności podstawowej	31	94 566	75 069
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		31 174	48 147
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	32	-33 631	7 479
V.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0	0
VI.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	33	5 269	10
VII.	Zysk (strata) z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	34	-34 022	-316
VIII.	Pozostałe przychody operacyjne	35	7 176	10 986
IX.	Pozostałe koszty operacyjne	36	205 403	8 024
X.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V+VI+VII+VIII-IX)		-229 437	58 282
XI.	Przychody finansowe	37	28 395	27 727
XII.	Koszty finansowe	38	68 168	32 088
XIII.	Wynik z działalności kontynuowanej brutto (X+XI-XII)		-269 210	53 921
XIV.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	39	-5 478	12 748
1.	Część bieżąca		972	9 682
2.	Część odroczone		-6 450	3 066
XV.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (XIII-XIV)		-263 732	41 173
XVI.	Wynik z działalności zaniechanej		1 397	2 125
XVII.	Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej		0	682
1.	Część bieżąca		0	654
2.	Część odroczone		0	28
XVIII.	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (XVI-XVII)		1 397	1 443
XIV.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy (XV+XVIII)		-262 335	42 616
1.	-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		-264 150	41 026
2.	-przypadający na udziały niekontrolujące		1 815	1 590

1.	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki		-264 150	41 026
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	-1,21	0,19
4.	Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-1,21	0,19

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej 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		-264 150	42 616
II.	Inne całkowite dochody netto, w tym		-2 407	4 482
1.	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-5 110	5 412
2.	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (ujęty metodą praw własności – netto)		1 727	0
3.	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		976	-930
III.	Całkowite dochody ogółem (I+II)		-266 557	47 098

W roku 2011 Grupa dokonała następujących zmiany 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 skonsolidowanych sprawozdania finansowych rozwiązanie rezerw było prezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych,
- koszty programu motywacyjnego ujęte jako zwiększenie kosztów działalności operacyjnej (wynagrodzenia). W poprzednich skonsolidowanych sprawozdania 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.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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

Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM 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)	721 613	663 596
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	721 613	663 596
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
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-25 661	-20 978
a) zwiększenia	-17 322	-44 440
- nabycie akcji własnych	-17 322	-44 440
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	620 268	502 821
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-28 290	117 447
a) zwiększenia	32 414	118 478
- sprzedaż/emisja akcji powyżej wartości nominalnej	395	4 614
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	9 626	44 067
- wycena programu motywacyjnego	5 071	409
- przeksięgowanie z kapitału rezerwowego. w związku z nabyciem akcji własnych	17 322	44 440
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy na podstawie uchwały WZA	0	24 948
b) zmniejszenia	60 704	1 031
- wykorzystanie straty podatkowej dot. kapitałów i podatek od transakcji ujętych w kapitale	75	878
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	9	153
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	60 620	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	591 978	620 268
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	65 156	133 567
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	70 959	-68 411
a) zwiększenia	88 415	1 033
- podział wyniku finansowego	27 795	1 033
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	60 620	0
b) zmniejszenia	17 456	69 444
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy. w związku z nabyciem akcji własnych	17 322	44 440
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy na podstawie uchwały WZA	0	24 948
- wypłata dywidendy	24	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	110	56
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	136 115	65 156
6. Udziały niekontrolujące na początek okresu	10 983	2 606
6.1. Zmiany stanu udziałów niekontrolujących	6 251	8 377
a) zwiększenia	16 911	11 096
- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	16 877	10 770
- zbycie udziałów niepozabawiające kontroli	34	326
b) zmniejszenia	10 660	2 719

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	1	112
- wypłata dywidendy	78	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	10 581	2 607
6.2 Udziały niekontrolujące na koniec okresu	17 234	10 983
7. Kapitał z transakcji niepozabawiających kontroli na początek okresu	4 928	332
7.1. Zmiany stanu kapitału z transakcji niepozabawiających kontroli	11 259	4 596
a) zwiększenia	12 685	4 928
- zbycie udziałów niepozabawiające kontroli	12 685	4 928
b) zmniejszenia	1 426	332
- wypłata dywidendy	252	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	1 174	332
7.2 Kapitał z transakcji niepozabawiających kontroli na koniec okresu	16 187	4 928
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	20 208	23 999
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	58 342	56 386
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	58 342	56 386
a) zwiększenia	0	591
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	0	591
b) zmniejszenia	41 463	45 408
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	9 627	44 158
- podział zysku lat ubiegłych na cele użyteczno społeczne	0	218
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	27 795	1 032
- wypłata dywidendy	3 760	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	281	0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 879	11 569
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	38 134	32 387
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	38 134	32 387
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	38 134	32 387
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-21 255	-20 818
9. Zysk netto za rok obrotowy	0	41 026
10. Strata netto za rok obrotowy	264 150	0
11. Odpisy z zysku	-544	0
12. Inne całkowite dochody na początek okresu	3 913	-569
12.1. Zmiany innych całkowitych dochodów	-2 407	4 482
a) zwiększenia	2 703	5 471
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	5 471
- podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	976	0
- inne (wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (ujęty metodą praw własności – netto)	1 727	0
b) zmniejszenia	5 110	989
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 110	0
- podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	930
- inne	0	59
12.2. Inne całkowite dochody na koniec okresu	1 506	3 913
13. Całkowity dochód na koniec okresu (9+10+11+12.2)	-263 188	44 939
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	458 117	721 613
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	458 117	721 613

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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

Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA	Okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	Okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-267 813	56 046
II. Korekty razem	74 461	-32 927
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36 066	5 439
2. Amortyzacja	3 431	3 916
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	46 549	7 395
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	194 766	-5 849
6. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	5 742	9 031
7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-17 220	-3 170
9. Zmiana stanu zapasów	-1 139	2 562
10. Zmiana stanu należności	-46 832	-68 846
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-133 821	42 390
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	969	-1 020
13. Podatek dochodowy zapłacony	-10 595	-8 433
14. Pozostałe korekty	-3 455	-16 342
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-193 352	23 119
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	35 658	37 437
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0	155
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	525	116
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	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	16 868	26 120
- zbycie inwestycji w jednostkach zależnych	12 015	6 261
- zbycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	17 773
- dywidendy i udziały w zyskach	4 853	2 086
- inne wpływy z instrumentów finansowych	0	0
5. Pozostałe wpływy	11 456	11 036
- odsetki otrzymane	7 330	11 036
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	4 126	0
- inne wpływy	0	0
II. Wydatki	-21 449	-132 132
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-528	-634
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-2 214	-2 753
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	-1 521	-5 813
- nabycie instrumentów finansowych	-1 521	-5 813
- inne wydatki	0	0
4. Na inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-6 426	-121 674
- nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	-1 462	-90
- nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-4 964	-121 584
5. Pozostałe wydatki	-10 760	-1 258
- udzielone pożyczki długoterminowe	-2 388	-36
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-5 725	0
- inne wydatki	-2 647	-1 222
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	14 209	-94 695
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	416 775	348 210
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	46 036	0
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	123 112	7 916
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	8 007	24 480
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	229 342	262 957
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

6. Wpływy z emisji akcji	8 298	0
7. Dopłaty do kapitału	0	0
8. Pozostałe wpływy	1 980	52 857
II. Wydatki	-284 154	-215 408
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0	-16
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-14 780	-617
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-5 384	-27 030
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-197 690	-121 473
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wydatki z tytułu emisji akcji	-569	0
7. Nabycie akcji własnych	-17 322	-44 440
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-4 115	-975
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	-458	-529
12. Zapłacone odsetki	-40 697	-19 258
13. Pozostałe wydatki	-2 741	-704
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	132 621	132 802
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	-46 522	61 226
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-46 522	61 226
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	136 063	74 837
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	89 541	136 063
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	66 068	116 731

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

- ujęcia zmian odpisów aktualizujących należności łącznie ze zmianami stanu rezerw,
- wyodrębnienia z zobowiązań 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	208	312
b) na rachunkach bankowych	17 850	46 298
c) inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	67 989	89 448
d) inne aktywa pieniężne	3 494	5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	89 541	136 063

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	79 241	136 056
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	10 300	7
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	89 541	136 063

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 SP	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	1 588
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania, razem	66 068	116 731

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

Nota 2 Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Należności z tytułu dostaw i usług	62 881	28 231
a) od jednostek powiązanych:	91	335
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	27	328
- od innych jednostek powiązanych	64	7
b) od jednostek pozostałych	62 790	27 896
- 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	4 655	0
- od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0
- dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0	0
- pozostali	58 037	27 896
2. Pozostałe należności	56 510	50 891
a) od klientów	4 531	452
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	4 531	452
b) od jednostek powiązanych	526	1 069
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	0	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

- od jednostek stowarzyszonych	0	1 069
- od innych jednostek powiązanych	526	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	5 338	2 845
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	28 473	32 798
- z tytułu rozrachunków dot. transakcji na papierach wartościowych	12 441	585
- inne	16 032	32 213
Należności krótkoterminowe, netto	119 391	79 122
n) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	11 950	6 588
Należności krótkoterminowe, brutto	131 341	85 710

Jednostka Dominująca 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 jednostki Dominującej jest przekonany co do zasadności roszczenia i dochodzi go w postępowaniu sądowym. Otrzymana opinia prawna oraz wydany w przedmiotowej sprawie przez sąd I instancji wyrok o zwrot części należności (nieprawomocny) – potwierdza stanowisko Zarządu.

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

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	6 588	3 876
a) zwiększenia (z tytułu)	10 940	4 128
- utworzenie odpisu aktualizującego+ fundusz rekompensat	10 940	4 128
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 578	1 416
- wykorzystania	3	228
c) rozwiązanie	5 575	1 188
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	11 950	6 588

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, przekazanych zaliczek na zakup instrumentów finansowych oraz należności z tytułu rozrachunków dotyczących transakcji na papierach wartościowych. Zmniejszenie uprzednio utworzonych odpisów aktualizujących ujmowane jest w pozostałych przychodach operacyjnych lub w przychodach finansowych (w przypadkach opisanych powyżej).

Obowiązkowe wpłaty domu maklerskiego do systemu rekompensat ujmuje się jako należności uczestnika systemu rekompensat od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. 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

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

finansowym rezerwy te oraz należności z tytułu obowiązkowych wpłat do systemu rekompensat prezentuje się po dokonaniu kompensaty. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość przedmiotowych rezerw i zarazem wartość brutto należności Jednostki Dominującej od KDPW wynosiła 1 735 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 1 514 tys. zł.

Nota 2b Należności i pożyczki (krótco - 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	24 276	27 846
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 040	7 033
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	36 307	19 918
d) powyżej 1 roku do 5 lat	38 131	19 752
e) powyżej 5 lat	11 597	4 571
f) należności przeterminowane	12 829	6 626
Należności razem (brutto)	133 180	85 746
g) odpisy aktualizujące należności	11 950	6 588
Należności razem (netto)	121 230	79 158

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

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	4 637	613
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	599	2 116
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	4 730	1 435
d) powyżej 1 roku do 5 lat	2 863	2 462
e) powyżej 5 lat	0	0
Należności razem (brutto)	12 829	6 626
f) odpisy aktualizujące należności	3 845	2 813
Należności przeterminowane razem (netto)	8 984	3 813

Wartość należności przeterminowanych Jednostki Dominującej, 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 Jednostki Dominującej 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	131 341	85 710
b) w walutach obcych	0	0
Należności krótkoterminowe brutto razem	131 341	85 710

Nota 3 Zabezpieczenia należności

Grupa Kapitałowa zabezpiecza istotne należności i wierzytelności. Najczęściej stosowanymi formami zabezpieczeń są: zastaw rejestrowy, hipoteka kaucyjna, weksel. Na dzień 31 grudnia 2011 r. główną pozycję wierzytelności Grupy, w odniesieniu do których ustanowiono zabezpieczenia stanowiły wierzytelności Electus SA, Polski Fundusz Hipoteczny SA oraz obligacje korporacyjne posiadane przez Grupę.

Od SPZOZ najczęściej stosowanym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na wierzytelnościach, bądź weksel lub cesja kontraktu z NFZ. Natomiast na jednostkach innych niż SPZOZ najistotniejszymi pozycjami są wymienione:

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

zabezpieczane aktywa	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2011	Wartość godziwa zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Wierzytelność Anety Gajewskiej - należność z tyt. sprzedaży udziałów z dnia 10 czerwca 2011 r.	12 000	12 000	Hipoteka na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Kościuszki nr KW WR1K/00085640/7, zastaw rejestrowy na udziałach spółki Electus Project A sp. z o.o.
Wierzytelność Presto – umowa odnowienia zobowiązania zawarta dnia 28 grudnia 2011 r.	6 960	6 960	Hipoteka na nieruchomości położonej w miejscowości Rasztów gm. Klembów Nr KW WA1W/00096928/2
Wierzytelność Presto – umowa przelewu wierzytelności zawarta dnia 14 października 2010 r.	1 282	1 282	Hipoteka na nieruchomości położonej w miejscowości Rasztów gm. Klembów Nr KW WA1W/00096928/3

W związku z całkowitą spłatą w dniu 4 kwietnia 2012 r. wierzytelności Presto sp. z o.o. stan należności na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

zabezpieczane aktywa	Wartość bilansowa na dzień 28.04.2012	Wartość godziwa zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Wierzytelność Anety Gajewskiej - należność z tyt. sprzedaży udziałów z dnia 10 czerwca 2011 r.	11 850	11 850	Hipoteka na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Kościuszki nr KW WR1K/00085640/7, zastaw rejestrowy na udziałach spółki Electus Project A sp. z o.o.

Do głównych pozycji instrumentów finansowych Polskiego Funduszu Hipotecznego, w odniesieniu do których ustanowiono zabezpieczenia należą:

zabezpieczane aktywa	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2011	Wartość godziwa zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
należności z tyt. sprzedaży wierzytelności	6 744	7 000	hipoteka na nieruchomości
należności z tyt. sprzedaży udziałów spółki SPV1 sp. z o.o.	2 580	2 915	hipoteka na nieruchomości
pożyczki (instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu)	13 522	50 400	hipoteki na nieruchomościach lub przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie
obligacje (instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu)	1 109	1 109	Obligacje w kwocie 940 tys. posiadają zabezpieczenie w formie zastawu na znakach słowno graficznych, obligacje w kwocie 169 tys. posiadają zabezpieczenie w formie hipoteki na nieruchomości
wierzytelności (instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu)	4 717	5 500	hipoteka na nieruchomości

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w portfelu Jednostki Dominującej znajdowały się obligacje korporacyjne, o łącznej wartości 12 999 tys. zł, w odniesieniu dla których zostały ustanowione zabezpieczenia. Zabezpieczenia mają formę zastawu umownego zwykłego na certyfikatach inwestycyjnych, zastawu na udziałach, blokady akcji, hipotek na nieruchomościach, poręczenia.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 4 Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	31.12.2011	31.12.2010
a) akcje	137 779	89 089
b) dłużne papiery wartościowe	105 824	82 746
c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	5 137	93 247
d) warrant	0	0
e) pozostałe papiery wartościowe udziały	486	5 013
f) inne prawa majątkowe (wierzytelności windykacyjne)	170 450	134 983
g) towary giełdowe	0	0
h) pozostałe (pożyczki)	11 337	10 603
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	431 013	415 681

Pozycja dłużne papiery wartościowe obejmuje obligacje korporacyjne znajdujące się w posiadaniu Grupy. Jednostka Dominująca rozpoznaje ryzyko koncentracji w odniesieniu do posiadanego portfela obligacji biorąc pod uwagę udział obligacji danego emitenta w wartości całego portfela obligacji. Obligacje emitentów, w przypadku których zaangażowanie DM IDMSA przekracza 20% wartości portfela obligacji Jednostki Dominującej 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 DM IDMSA.

Okolo 17% posiadanych przez Jednostkę Dominującą 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 4a Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu (wycena)

ZMIANA STANU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU (WYCENA)	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	34 870	25 122
a) zwiększenia (z tytułu)	81 111	48 466
-wyceny instrumentów finansowych	81 111	48 466
b) zmniejszenia (z tytułu)	125 243	57 351
-wyceny instrumentów finansowych	125 243	57 351
c) rozwiązanie (zrealizowanie)	-20 438	-18 633
Stan na koniec okresu	11 176	34 870

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

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	431 013	415 681
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	431 013	415 681

Nota 4c 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:	21 449	39 053
a) akcje	21 385	37 474
b) obligacje	64	1 579
c) inne	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych w wartości godziwej:	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym w wartości godziwej:	340 559	328 256
a) akcje	66 130	29 799
b) obligacje	87 275	81 167
c) inne	187 154	217 290
- inne prawa majątkowe (wierzytelności windykacyjne)	170 450	134 983

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

- jednostki uczestnictwa certyfikaty inwestycyjne	5 137	66 691
- udziały	228	5 013
- pozostałe (w tym pożyczki)	11 339	10 603
D. Z ograniczoną zbywalnością	69 005	48 372
a) akcje	50 263	21 816
- akcje notowane na rynku regulowanym	25 560	21 816
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	24 703	0
b) obligacje	18 484	0
c) inne	258	26 556
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	0	26 556
- udziały	258	0
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej w tym:	431 013	415 681
- korekty aktualizujące wartość	11 176	34 870

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

- 68 698 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 nocie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o ograniczonej zbywalności odzwierciedla:

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

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy na dzień bilansowy przedstawiono w nocie 19. Warunki zabezpieczeń wynikają z warunków emisji obligacji i zawartych z obligatariuszami umów objęcia obligacji oraz warunków podpisanych umów kredytowych.

Nota 5 Wartość godziwa instrumentów finansowych i zobowiązań finansowych

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa		
1. Notowane papiery wartościowe	46 945	67 770
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	46 945	67 770
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	0	0
2. Nienotowane instrumenty kapitałowe	335 839	335 934
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	226 638	10 603
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	109 201	325 331
3. Obligacje	116 598	82 746
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	23	1 632
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	116 575	81 114
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	116 714	79 122
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	63 711	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	53 003	79 122
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	0
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	0	0
Aktywa razem	620 612	571 640
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów razem	337 317	80 005
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji razem	283 295	491 635
Zobowiązania		
1. Dłużne papiery wartościowe	458 315	295 523
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	458 315	295 523

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

2. Kredyty i pożyczki	72 684	23 875
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	72 684	23 875
3. Zobowiązania z tytułu zakupu instrumentów finansowych	14 764	83 996
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	14 764	83 996
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 519	0
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji	1 519	0
Zobowiązania razem	547 282	403 394
- ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów razem	0	0
- ceny nie pochodzące z rynkowych transakcji razem	547 282	403 394

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

W dniu 27 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny SA zbył wszystkie posiadane udziały spółki SPV 1 sp. z o.o., stanowiące 100 % w kapitale zakładowym, związku z powyższym wynik do dnia utraty kontroli nad Spółką w sprawozdaniu z całkowitych dochodów został ujęty jako działalność zaniechana.

Aktywa	31.12.2011
a) środki pieniężne	0
b) należności krótkoterminowe	2
c) instrumenty dostępne do sprzedaży	0
c) zapasy	2 580
d) wartości niematerialne	0
e) rzeczowe aktywa trwałe	0
f) pozostałe aktywa długoterminowe	0
Aktywa, razem	2 582

Pasywa	31.12.2011
a) zobowiązania krótkoterminowe	49
b) zobowiązania długoterminowe	0
c) rozliczenia międzyokresowe	0
d) rezerwy	0
e) kapitał własny	2 533
Pasywa, razem	2 582

Rachunek zysków i strat	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
I. Przychody z działalności podstawowej	0
II. Koszty działalności podstawowej	44
III. Wynik z działalności podstawowej (I-II)	-44
IV. Pozostałe przychody operacyjne	0
V. Pozostałe koszty operacyjne	0
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V)	0
VII. Przychody finansowe	0
VIII. Koszty finansowe	4
IX. Wynik z działalności gospodarczej brutto (VI+VII+VIII)	-48
X. Zysk (strata) brutto	-48
XI. Podatek dochodowy	0
XII. Zysk (strata) netto (IX+X-XI)	-48

Przepływy środków pieniężnych	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-48
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	48
IV. Przepływy pieniężne netto razem	0
V. Bilansowa zamiana środków pieniężnych	0
VI. Środki pieniężne na początek okresu	0
VII. Środki pieniężne na koniec okresu	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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

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

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

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

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

Nota 7 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31.12.2011	31.12.2010
a) akcje	46	8 514
b) dłużne papiery wartościowe	0	0
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0
d) certyfikaty inwestycyjne	0	0
e) pozostałe papiery wartościowe udziały	52 323	52 323
f) inne prawa majątkowe	0	0
g) towary giełdowe	0	0
h) pozostałe (pożyczki)	16 000	16 000
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży razem	68 369	76 837

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

W dniu 24 kwietnia 2010 r. Electus SA zawarł wielostronne porozumienie z udziałem m.in. Spółki Sigma sp. z o.o. w Lubinie oraz spółki Poznańskie Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego SA (PZNTK SA), w którym rozliczono należności Electus SA od Spółki Sigma sp. z o.o., a których wartość bilansowa na dzień podpisania porozumienia wynosiła 16 000 tys. zł. W wyniku zawarcia ugody pozasądowej, strony ustaliły, iż celem rozliczenia wzajemnych roszczeń Electus otrzyma kwotę 29 000 tys. zł. i kwotę tę zapłaci PZNTK SA na rzecz Electus SA po zbyciu przysługujących PZNTK SA udziałów spółki ZNTK Nieruchomości sp. z o.o. w Poznaniu. Na zabezpieczenie wierzytelności Electus SA wynikającej z zawartej ugody, PZNTK SA przeniosło na Electus SA przysługującą o zapłatę ceny, jaka przysługiwać będzie PZNTK SA z tytułu sprzedaży przysługujących PZNTK SA udziałów spółki ZNTK Nieruchomości sp. z o.o. Przelew ograniczony jest do wierzytelności o zapłatę ceny do kwoty 29 000 tys. zł. Dodatkowe zabezpieczenia należności Electus SA opisano w ww. porozumieniu i związane są ze sferą korporacyjną w Spółce ZNTK Nieruchomości sp. z o.o.

Według zapisów ww. porozumienia, sprzedaż udziałów ZNTK Nieruchomości sp. z o.o. miała nastąpić w przeciągu dwóch lat od daty podpisania porozumienia, czyli do 24 kwietnia 2012 r. Po tym terminie, zgodnie z zapisami porozumienia, strony ustaliły nowy termin spłaty zobowiązania wobec Electus SA a ustalenia wynikające z porozumienia dotyczące kwot należnych Electus SA pozostaną dla stron wiążące. W ocenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Electus SA, sprzedaż udziałów ZNTK Nieruchomości sp. z o.o. oraz spłata ww. należności od PZNTK SA nastąpią do dnia 31.12.2012r.

Planowana sprzedaż ZNTK Nieruchomości sp. z o.o. będzie jednocześnie dotyczyła udziałów posiadanych przez spółkę, których wartość bilansowa na dzień 31.12.2011 r., wynosiła 50 800 tys. zł. Według oceny Zarządu Electus SA oraz Rady Nadzorczej wpływy ze sprzedaży pozwolą na odzyskanie kwoty 50 800 tys. zł z tytułu posiadanych udziałów, 16 000 tys. zł z tytułu spłaty wierzytelności PZNTK oraz na odzyskanie 13 000 tys. dodatkowej płatności od PZNTK. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej powyższa sprzedaż nastąpi do końca 2012 r. oraz korzyści zostaną zrealizowane do końca 2012 r.

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

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	68 369	68 357
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł):	0	8 480
- w tys. GBP	0	1 880
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży razem	68 369	76 837

Nota 7b 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	0	8 480
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych w wartości godziwej	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym w wartości godziwej	68 369	68 357
a) akcje	46	34
b) obligacje	0	0
c) inne	68 323	68 323
- pozostałe papiery wartościowe udziały	52 323	52 323
- pozostałe (pożyczki)	16 000	16 000
D. Z ograniczoną zbywalnością w wartości godziwej	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
Razem instrumenty dostępne do sprzedaży w wartości godziwej w tym:	68 369	76 837
- korekty aktualizujące wartość	20	5 158

Nota 8 Zapasy

ZAPASY	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	7	6
b) półprodukty i produkty roboty w toku	1 138	0
c) produkty gotowe	310	310
d) towary	1 873	3 073
Zapasy brutto razem	3 328	3 389
Odpisy aktualizujące	0	0
Zapasy netto razem	3 328	3 389

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia	0	0
- rozwiązanie odpisu	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- utrata wartości	0	0
c) rozwiązanie	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	0	0

Wartość sprzedanych zapasów	0	0
Wartość zużytych zapasów	0	530

Nota 9 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	31.12.2011	31.12.2010
a) akcje	197 660	193 713
b) udziały	2 070	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych razem	199 730	193 713

Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych (zgodnie ze sprawozdaniami statutowymi spółek)

Polski Bank Przedsiębiorczości SA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa ogółem	1 471 702	1 488 004
Zobowiązania	1 245 106	1 215 804
Przychody	54 677	50 111
Zysk/strata	-49 441	-194

Supernova IDM Fund SA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa ogółem	157 914	-
Zobowiązania	76 449	-
Przychody	100 411	-
Zysk/strata	-45 558	-

Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa ogółem	1 253	-
Zobowiązania	30	-
Przychody	566	-
Zysk/strata	300	-

Vectra SA w upadłości układowej	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa ogółem	28 374	-
Zobowiązania	86 710	-
Przychody	55 074	-
Zysk/strata	-18 539	-

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

Budownictwo Polskie SA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa ogółem	6 800	-
Zobowiązania	6 209	-
Przychody	8 291	-
Zysk/strata	589	-

TechnoBoard SA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa ogółem	7 534	-
Zobowiązania	895	-
Przychody	6 247	-
Zysk/strata	4 437	-

IDH SA (dawniej Index Copernicus International SA)

Spółka jest spółką notowaną, zobowiązaną do publikacji swoich sprawozdań finansowych. W związku z tym, wszelkie informacje dotyczące tego podmiotu należy analizować na podstawie opublikowanych przez nią raportów bieżących i okresowych.

Nota 9a Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (struktura walutowa)

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	199 730	193 713
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży razem	199 730	193 713

Nota 9b 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 nienotowane na rynku regulowanym (w cenie nabycia):	207 592	188 920
a) akcje	207 567	188 920
b) udziały	25	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (w cenie nabycia):	26 307	2 792
a) akcje	26 307	2 792
b) obligacje	0	0
E. Razem inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (w cenie nabycia):	233 899	191 771
F. Ujęcie udziału Inwestora	-23 780	4 035
G. Korekty aktualizujące wartość	-10 389	-2 093
Razem wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	199 730	193 713

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

- transakcji zbycia w I kwartale 2011 r. przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki Stereo.pl SA (dawniej Internetowy Dom Handlowy SA) w wyniku czego zaprzestała ona wywierać znaczący wpływ na spółkę,
- przeniesienia znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z akcji SprintAir SA i wyłączenia inwestycji w przedmiotową jednostkę w II kwartale 2011 r.
- rozpoczęcie wywierania przez Grupę Kapitałową DM IDMSA znaczącego wpływu na TechnoBoard sp. z o.o.,
- transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA w III kwartale 2011 r.,
- transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA) w IV kwartale 2011 r.,
- transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki Vectra SA w IV kwartale 2011 r.,

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

- transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji spółki Budownictwo Polskie SA w IV kwartale 2011 r.,
- ujęcia udziału inwestora w zmianie aktywów netto jednostek stowarzyszonych,
- utworzenia odpisów aktualizujących wartość nabytej inwestycji w spółce Vectra w kwocie 10 389 tys. zł.

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

- utworzenia odpisu aktualizującego wartość nabytej inwestycji w spółce Vectra w kwocie 10 389 tys. zł,
- wykorzystania odpisu aktualizującego wartość inwestycji w IDH w kwocie 2 093 tys. zł, w związku ze zbyciem pakietu akcji tej spółki.

W roku 2010 nie stwierdzono istnienia innych przesłanek wskazujących na utratę wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, w związku z czym nie tworzących innych odpisów. Utworzone odpisy aktualizujące odniesione zostały w ciężar kosztów finansowych. Zmniejszenie odpisów ujęto w przychodach finansowych.

Na 31 grudnia 2011 r. wartość prezentowanych w niniejszej notcie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o ograniczonej zbywalności (w cenach nabycia) odzwierciedla:

- 11 751 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań eFund,
- 14 556 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których ustanowiono czasowe ograniczenie możliwości dysponowania.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość prezentowanych inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o ograniczonej zbywalności 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 9c Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych należących do Grupy, dla których istnieją opublikowane notowania rynkowe należały posiadane akcje spółki IDH SA (dawniej: Index Copernicus International SA). Wartość posiadanych przez Grupę akcji IDH SA na dzień 31 grudnia 2011 r. wyceniona po kursie rynkowym wynosiła 22 468 tys. zł.

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

Pozostałe jednostki stowarzyszone nie są notowane.

Nota 10 Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2011	31.12.2010
a) grunty	32 108	31 431
b) budynki	3 365	0
Nieruchomości inwestycyjne razem	35 473	31 431

Grupa Kapitałowa DM IDMSA na 31 grudnia 2011 r. posiadała następujące nieruchomości inwestycyjne:

Electus SA

- nieruchomości przy ul. Mickiewicza, Św. Elżbiety, Jaworzyńskiej w Legnicy o wartości 17 614 tys. zł

Polski Fundusz Hipoteczny SA

- nieruchomość inwestycyjna należąca do PFH, położona w Zgorzelcu o wartości 5 695 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

K6 sp. z o.o.

- działka nr 335/4 w Wiszni Małej (Rep. A Nr 1791/2011) o wartości 340 tys. zł nabyta dnia 4 marca 2011 r. na podstawie aktu notarialnego,
- działka nr 30 we Wrocławiu (Rep. A Nr 1784/2011) o wartości 374 tys. zł nabyta dnia 4 marca 2011 r. na podstawie aktu notarialnego,
- działka nr 50/2 we Wrocławiu (Rep. A Nr 1772/2011) o wartości 548 tys. zł nabyta dnia 4 marca 2011 r.,
- działka nr 37/20 i 37/21 w miejscowości Mokronos Mały (Rep. A Nr 1765/2011) o wartości 1 111 tys. zł nabyta dnia 4 marca 2011 r.,
- budynek przy ul. Królewskiej w Krakowie posadowiony na działce nr 324 (Rep. A Nr 6847/2011) o wartości 5 726 tys. zł. nabyty dnia 9 sierpnia 2011 r. od Urzędu Miasta Krakowa i od Uniwersytetu Rolniczego,

Pogma House sp. z o.o.

- działka gruntowa nr 104/11 w Karwieńskich Błotach o wartości 4 065 tys. zł nabyta przez GK DM IDMSA w dniu 29 grudnia 2011 r. wraz ze spółką Pigma House sp. z o.o.

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

- nieruchomości przy ul. Mickiewicza, Św. Elżbiety, Jaworzyńskiej w Legnicy nabyte na podstawie umowy zawartej w dniu 15 kwietnia 2010. W wyniku dokonanej wyceny przez rzeczoznawcę majątkowego, który określił wartość nieruchomości na kwotę 17 614 tys. zł, dokonano aktualizacji wyceny nieruchomości w księgach spółki uznając tym samym przychody kwocie 5 880 tys. zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu przy ul. Gniewomierskiej 6 w Legnicy wniesione aportem do spółki Electus Project A sp. z o.o. o wartości 8 764 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna należąca do PFH, położona w Zgorzelcu o wartości 5 053 tys. zł.

Nota 11 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2011	31.12.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	76 781	270 829
c) nabyte koncesje patenty licencje i podobne wartości w tym:	57 996	57 850
-oprogramowanie komputerowe	703	557
-znak towarowy	57 293	57 293
d) inne wartości niematerialne	291	1 207
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	18
Wartości niematerialne razem	135 068	329 904

Nota 11a Wartości niematerialne (struktura własnościowa)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	135 068	329 904
b) używane na podstawie umowy najmu dzierżawy lub innej umowy w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne razem	135 068	329 904

Wartość firmy prezentowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmuje wartość firmy ustaloną w związku z obejmowaniem kontroli w spółkach zależnych.

Na 31 grudnia 2011 r. pozycja wartość firmy obejmuje wartość firmy z objęcia kontroli nad Electus SA oraz wartość firmy z tytułu objęcia kontroli nad SP Outsourcing sp. z o.o. (I półrocze 2011 r.) oraz ePodatki sp. z o.o. (IV kwartał 2011 r.). W odniesieniu do SPO Outsourcing oraz e Podatki sp. z o.o. na dzień przejęcia została ustalona prowizoryczna wartość firmy, ostateczne jej rozliczenie zostanie dokonane nie później niż w ciągu 12 miesięcy od objęcia kontroli. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość firmy prezentowana w sprawozdaniu obejmowała wartość firmy z przejęcia kontroli nad Electus SA

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

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

31.12.2011

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje patenty licencje i podobne wartości			inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
	a	b	c					
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	346 702	60 607	3 314	57 293	6 314	305	413 928
b) zwiększenia (z tytułu)	0	4 452	473	473	0	255	0	5 180
- nabycie	0	0	473	473	0	56	0	529
- połączenie jednostek gospodarczych	0	4 452	0	0	0	139	0	4 591
- inne	0	0	0	0	0	60	0	60
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	18	18
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	18	18
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	351 154	61 080	3 787	57 293	6 569	287	419 090
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2 756	2 756	0	4 696	0	7 452
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	328	328	0	1 171	0	1 499
- umorzenie bieżące	0	0	328	328	0	1 171	0	1 499
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	3 084	3 084	0	5 867	0	8 951
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	75 873	0	0	0	411	287	76 571
-zwiększenia	0	198 500	0	0	0	0	0	198 500
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	274 373	0	0	0	411	287	275 071
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	76 781	57 996	703	57 293	291	0	135 068

31.12.2010

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje patenty licencje i podobne wartości			inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
			oprogramowa nie komputerowe	znak towarowy				
	a	b	c			d	e	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	353 757	61 428	3 338	58 090	6 861	140	422 186
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	107	107	0	91	165	363
- nabycie	0	0	107	107	0	91	165	363
- połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	7 055	928	131	797	638	0	8 621
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	7 055	928	131	797	638	0	8 621
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	346 702	60 607	3 314	57 293	6 314	305	413 928
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2 790	2 560	230	3 715	0	6 505
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	325	325	0	981	0	1306
- umorzenie bieżące	0	0	325	325	0	981	0	1 306

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	359	129	230	0	0	358
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	358	128	230	0	0	358
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2 756	2 756	0	4 696	0	7 453
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	77 154	0	0	0	411	0	77 565
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0	287	287
-zmniejszenia	0	1 281	0	0	0	0	0	1 281
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	75 873	0	0	0	411	287	76 571
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	270 829	57 850	557	57 293	1 207	18	329 904

W roku 2011 i 2010 przeprowadzono testy na utratę wartości w odniesieniu do znaku towarowego i wartości firmy. W 2011 r. utworzono odpis aktualizujących wartości niematerialne dotyczący wartości firmy Electus w kwocie 198 500 tys. zł. Odpis został dokonany na podstawie przeprowadzonego testu z tytułu utraty wartości dotyczącego wartości firmy zgodnie z MSR 36. Odpis został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych. Na podstawie wyników przeprowadzonych testów w roku 2010 nie tworzą odpisów aktualizujących,

Nota 12 Połączenie jednostek gospodarczych

W 2011 r. ani w 2010 r. nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych.,

Nota 13 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe w tym:	9 287	9 408
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	88	88
-budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 528	4 920
-urządzenia techniczne i maszyny	1 364	1 546
-środki transportu	2 700	2 102
-inne środki trwałe	607	752
b) środki trwałe w budowie	251	509
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	7	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	9 545	9 917

Nota 13a Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) majątek własny	9 046	9 266
b) majątek używany na podstawie umowy najmu dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzowany	499	651
c) wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez dom maklerski środków trwałych używanych na podstawie umów najmu dzierżawy i innych (np. z tytułu umów leasingu)	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	9 545	9 917

W Grupie Kapitałowej część majątku użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Umowy leasingowe mają charakter standardowych umów leasingowych środków trwałych i nie zawierają szczegółowych zapisów dotyczących warunkowych opłat leasingowych

Łączna kwota zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingu finansowego	31.12.2011	31.12.2010
do roku	284	51
od roku do pięciu lat	42	348
zobowiązania wynikające z zawartych umów leasingowych razem:	326	399

Wartość netto leasingowanych środków trwałych	31.12.2011	31.12.2010
wartość brutto	658	854
amortyzacja	159	203
wartość netto leasingowanych środków trwałych	499	651

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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

- spółka Electus SA w 2011 r. zawarła 2 umowy leasingowe, w których przedmiotem leasingu były samochody osobowe o łącznej wartości ofertowej 105 tys. zł,
- spółka Polski Fundusz Hipoteczny SA w 2011 r. podpisała 9 umów leasingu operacyjnego o łącznej wartości przedmiotu umów w kwocie 1 611 tys. zł (Przedmiotem leasingu są samochody specjalistyczne. Przedmioty powyższych umów spółka wyleasingowała następnie do spółki Vectra SA w upadłości układowej, dla której jest to leasing finansowy),
- na dzień 31 grudnia 2010 r. kwota zobowiązań wynikająca z zawartych umów leasingu operacyjnego siedmiu samochodów osobowych wynosi 338 tys. zł
- Jednostka Dominująca 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 13b 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	88	6 286	6 605	4 832	2 526	509	0	20 846
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	752	1 781	124	97	7	2 761
- nabycia	0	0	711	1 781	124	97	7	2 720
- inne	0	0	41	0	0	0	0	41
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	46	218	1 204	54	355	0	1 877
- sprzedaż	0	0	218	1 204	50	0	0	1 472
- likwidacja	0	46	0	0	4	0	0	50
- inne	0	0	0	0	0	355	0	355
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	88	6 240	7 139	5 409	2 596	251	7	21 730
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 366	5 059	2 730	1 774	0	0	10 929
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	232	906	742	254	0	0	2 134
- amortyzacja bieżąca	0	232	890	742	254	0	0	2 118
- inny	0	0	16	0	0	0	0	16
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	36	190	763	39	0	0	1 028
- sprzedaż	0	7	190	763	35	0	0	995
- likwidacja	0	29	0	0	4	0	0	33
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 562	5 775	2 709	1 989	0	0	12 035
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	150	0	0	0	0	0	150
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	150	0	0	0	0	0	150
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	88	4 528	1 364	2 700	607	251	7	9 545

31.12.2010

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	162	8 471	7 201	5 741	2 597	105	0	24 277
b) zwiększenia (z tytułu)	0	348	457	2 086	573	723	51	4 238
- nabycia	0	348	457	1 961	573	723	51	4 113
- inne	0	0	0	125	0	0	0	125
c) zmniejszenia (z tytułu)	74	2 533	1 053	2 995	644	319	51	7 669
- sprzedaż	74	1 987	739	2 951	520	41	0	6 312
- likwidacja	0	126	314	44	124	0	0	608

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

- inne	0	420	0	0	0	278	51	749
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	88	6 286	6 605	4 832	2 526	509	0	20 846
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 314	4 952	3 262	1 966	0	0	11 468
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	289	1 002	1 044	348	0	0	2 683
- amortyzacja bieżąca	0	289	1 002	1 044	348	0	0	2 683
- inny	0	0	0	0	0	0	0	0
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	237	895	1 550	540	0	0	3 222
- sprzedaż	0	230	584	1 530	414	0	0	2 758
- likwidacja	0	7	311	20	126	0	0	464
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 366	5 059	2 730	1 774	0	0	10 929
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	2	0	1	0	0	3
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	2	0	1	0	0	3
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	88	4 920	1 546	2 102	752	509	0	9 917

Nota 14 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 w tym:	14 200	19 971
a) odniesionych na wynik finansowy	13 115	18 652
b) odniesionych na kapitał własny	152	386
c) odniesionych na wartość firmy	933	933
2. Zwiększenia	10 190	2 734
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	10 190	2 734
- powstania różnic przejściowych	10 190	2 734
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	5 248	8 505
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	218	3 213
- odwrócenia się różnic przejściowych	218	3 213
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	4 878	5 058
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	59
d) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową	152	175
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem w tym:	19 142	14 200
a) odniesionych na wynik finansowy	18 209	13 115
b) odniesionych na kapitał własny	0	152
c) odniesionych na wartość firmy	933	933

Nota 15 Inne aktywa

Pozycja inne aktywa obejmuje koszty poniesione w związku z realizowanym nabyciem nieruchomości. Poniesione wydatki zwiększą wartość początkową nieruchomości ujęciu po jej nabyciu i ujęciu w księgach. Wartość tych kosztów na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. wynosiła 33 tys. zł.

Nota 16 Zobowiązania krótkoterminowe

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Wobec klientów	65 845	118 986
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	6 881	5 634
a) wobec jednostek powiązanych	120	200
- wobec jednostek zależnych	0	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	8	0
- wobec jednostki dominującej	0	0
- znaczącego inwestora	0	0
- wobec pozostałych	112	200
b) wobec jednostek pozostałych	6 761	5 434
- 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 towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	110	0
- wobec pozostałych	6 135	4 963
3. Zobowiązania finansowe:	349 901	334 476
a) wobec jednostek powiązanych	10 412	31 830
- wobec jednostek zależnych	0	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	10 161	29 048
- wobec jednostki dominującej	0	0
- znaczącego inwestora	0	0
- wobec pozostałych	251	2 782
b) wobec jednostek pozostałych	339 489	302 646
- dłużne papiery wartościowe	291 694	232 409
- kredyty i pożyczki	32 989	18 130
- z tytułu nabycia papierów wartościowych	9 822	52 107
- z tytułu instrumentów pochodnych	4 436	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	548	0
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	397	3 308
5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 496	7 635
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
- wobec jednostek zależnych	0	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- wobec jednostki dominującej	0	0
- znaczącego inwestora	0	0
- wobec pozostałych	0	0
b) wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0
- z tytułu zawartych transakcji	0	0
- pozostałe	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) weksłowe	0	0
h) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	2 167	1 858
i) z tytułu wynagrodzeń	1 314	1 148
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	1 613	4 482
- wydatki na cele społeczno użyteczne	356	758
- inne	1 257	3 724
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	430 520	470 039

Dom Maklerski IDMSA

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 19.

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 19.

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.

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.

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.

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.

Electus SA

W dniu 18 stycznia 2011 r. Electus SA zawarła umowę o kredyt rewolwingowy z Bankiem BPS SA na kwotę 10 000 tys. zł. Środki przeznaczone będą na bieżącą działalność Spółki w zakresie nabywania wierzytelności sektora publicznego, a w szczególności tych związanych z publiczną służbą zdrowia. Termin spłaty kredytu został wyznaczony na 17 stycznia 2013 r.

W dniu 10 marca 2011 r. Spółka podpisała umowę o kredyt rewolwingowy z Bankiem Zachodnim WBK SA na mocy której Bank udzielił Spółce kredyt rewolwingowy w wysokości nie przekraczającej 15 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Termin ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 30 czerwca 2012 r. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią cesje wierzytelności.

W dniu 11 marca 2011 r. została podpisana umowa o kredyt odnawialny z Bankiem DnB NORD Polska SA na mocy której Bank udzielił Spółce kredyt odnawialny w wysokości nie przekraczającej 15 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Termin ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 stycznia 2014 r. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią cesje wierzytelności.

W dniu 21 lipca 2011 r. podpisana została umowa o kredyt z Raiffeisen Bank Polska SA, na mocy której Bank udzielił Spółce nieodnawialnego kredytu w kwocie 20 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Electus SA. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią cesje wierzytelności. Termin ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 grudnia 2014 r. W umowie zawarte zostały również postanowienia odnośnie warunków i terminów spłaty, opłat, prowizji oraz zapisy odnośnie konsekwencji niewywiązania się stron z umów kredytu.

W dniu 21 lipca 2011 r. został również podpisany z Raiffeisen Bank Polska SA aneks do umowy o kredyt odnawialny, zmieniający umowę z dnia 21 listopada 2005 r. Na mocy Aneksu zmieniona została kwota udzielonego Electus SA kredytu odnawialnego z wysokości nie przekraczającej 15 000 tys. zł do wysokości nie przekraczającej 10 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Electus SA. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią cesje wierzytelności, jednocześnie zrezygnowano z zabezpieczenia spłaty w postaci hipotek na nieruchomościach. Termin ostatecznej spłaty kredytu pozostał bez zmian, tj. do dnia 21 maja 2012 r.

W dniu 16 września 2011 r. Spółka zawarła z Bankiem DnB NORD Polska SA umowę kredytową, na mocy której Bank udzielił Spółce nieodnawialnego kredytu w kwocie 18 881 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie dokonanego przez Spółkę wykupu wierzytelności wobec jednego z dłużników. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi cesja na bank ww. wierzytelności poręczonej przez jednostkę samorządu terytorialnego. Środki z kredytu wypłacone zostały Spółce po spełnieniu dodatkowych warunków wstępnych określonych w umowie kredytowej. Termin ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 02 marca 2021 r. W umowie zawarte zostały również postanowienia odnośnie warunków i terminów spłaty, opłat, prowizji oraz zapisy odnośnie konsekwencji niewywiązania się stron z umowy kredytu. Wartość umowy przekracza 10% wartości kapitałów własnych Electus SA.

Programy emisji obligacji

Spółka posiada z Raiffeisen Bank Polska SA umowę na obsługę niepublicznego Programu Emisji Obligacji Krótkoterminowych z limitem 100 000 tys. złotych. Zgodnie z Uchwałą Zarządu 03/01/2011 z dnia 26 stycznia 2011 termin zapadalności Programu Emisji Obligacji został przedłużony do 16 grudnia 2014 r.. W zależności od zlecenia, każda seria obligacji ma inny termin wykupu i inne oprocentowanie. Spółka wyemitowała w 2011 r.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

obligacje na łączną kwotę 103 290 tys. zł, z czego spłaciła 76 370 tys. Na dzień 31 grudnia 2011 r. stan obligacji do wykupu wynosił 81 480 tys. zł.

W 2011 r. Spółka w ramach programu emisji obligacji o wartości 150 000 tys. zł prowadzonego przez DM IDMSA wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 46 256 tys. zł.

W dniu 6 kwietnia 2011 r. nastąpiła emisja obligacji serii D o nominale 2 000 tys. zł o terminie zapadalności 3 lata. Obligacje są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej w wysokości Stawki WIBOR 3M powiększonej o ustaloną marżę. Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Dniem wykupu obligacji będzie dzień 7 kwietnia 2014 r.

W dniu 20 kwietnia 2011 r. nastąpiła emisja obligacji serii C o nominale 41 800 tys. zł o terminie zapadalności 2 lata i 2 dni. Obligacje są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej w wysokości Stawki WIBOR 3M powiększonej o ustaloną marżę. Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Dniem wykupu obligacji będzie dzień 22 kwietnia 2013 r.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. nastąpiła emisja obligacji serii E o nominale 2 456 tys. zł o terminie zapadalności 2 lata i 2 dni. Obligacje są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej w wysokości Stawki WIBOR 3M powiększonej o ustaloną marżę. Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Dniem wykupu obligacji będzie dzień 2 września 2013 r.

W dniu 20 września 2011 r. miał miejsce wcześniejszy wykup oraz umorzenie obligacji serii C o wartości nominalnej 4 970 tys. zł.

W związku z powyższym łączny stan obligacji wyemitowanych w ramach opisywanego programu na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 41 286 tys. zł, z czego obligacje o wartości 36 830 tys. zł notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku Catalyst organizowanym przez GPW w Warszawie.

Spółka posiada także otwarty program emisji obligacji o wartości 150 000 tys. zł, który prowadzony jest przez Biuro Maklerskie Banku DnB Nord Polska SA. W ramach powyższego programu w 2010 r. Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej równej 32 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. stan opisywanych obligacji nie uległ zmianie.

W kwietniu oraz w październiku 2011 r. zostały wykupione przez Spółkę obligacje notowane na rynku publicznym w kwotach odpowiednio 10 133 tys. zł oraz 15 634 tys. zł.

Polski Fundusz Hipoteczny SA

Kredyty i pożyczki

Spółka w dniu 29 czerwca 2011 r. zawarła umowę o kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 4 520 tys. zł. Spłata kredytu ma następować w sześciu równych półrocznych ratach kapitałowych płatnych począwszy od 30 listopada 2011 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus marża banku 3%. Kwota zobowiązania z tytułu w/w kredytu na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 3 697 tys. zł.

W dniu 20 lipca 2011 r. Spółka zawarła umowę o kredyt nieodnawialny (zmieniony aneksem z dnia 29 lipca 2011 r.) w wysokości 2 100 tys. zł. Spłata kredytu ma następować w 119 ratach miesięcznych płatnych w ostatnim dniu każdego miesiąca kalendarzowego. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M plus marża banku 2,8%. Kwota zobowiązania z tytułu w/w kredytu na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 2 060 tys. zł.

Pożyczki wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2010 zostały w roku obrotowym 2011 spłacone.

Nota 16a Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	430 297	469 940
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	223	99
Zobowiązania krótkoterminowe razem	430 520	470 039

Nota 17 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	132 293	194 231
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	75 178	67 449
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	221 077	206 294

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

d) powyżej 1 roku - kaucje	320	0
e) dla których termin wymagalności upłynął	1 652	2 065
Zobowiązania krótkoterminowe razem	430 520	470 039

Występowanie zobowiązań przeterminowanych w Jednostce Dominującej 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 Jednostki Dominującej występujące na dzień 31 grudnia 2011 r. do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały uregulowane.

Nota 18 Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Kredyty	4 208	2 686
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	4 208	2 686
2. Pożyczki	0	3 065
3. Dłużne papiery wartościowe	192 105	63 061
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	989	0
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	881	530
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
b) pozostałe	881	530
6. Pozostałe	0	106
Zobowiązania długoterminowe razem	198 183	69 448

Dom Maklerski IDMSA

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.

Electus SA

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

31 grudnia 2011 r.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WOBEC JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH, W TYM:	1-3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
- kredyty i pożyczki bankowe	17 597	9 161	8 668	35 426
- pozostałe kredyty i pożyczki	0	0	0	0
- z tytułu emisji obligacji	78 699	0	0	78 699
- z tytułu leasingu	222	0	0	222
- inne	552	0	0	552
Razem zobowiązania długoterminowe	97 070	9 161	8 668	114 899

31 grudnia 2010 r.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WOBEC JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH, W TYM:	1-3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
- kredyty i pożyczki bankowe	0	3 065	0	3 065
- pozostałe kredyty i pożyczki	0	0	0	0
- z tytułu emisji obligacji	0	31 868	0	31 868
- z tytułu leasingu	0	348	0	348
- inne	0	106	0	106
Razem zobowiązania długoterminowe	0	35 388	0	35 388

Polski Fundusz Hipoteczny SA

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. Polski Fundusz Hipoteczny posiadał zobowiązania z tytułu długoterminowych kredytów bankowych w wysokości odpowiednio 4 208 tys. zł i 2 686 tys. zł. Ponadto na dzień 31 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny posiadał zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu na kwotę 989 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2011	31.12.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	177 938	69 448
b) powyżej 3 do 5 lat	10 223	0
c) powyżej 5 lat	10 022	0
Zobowiązania długoterminowe razem	198 183	69 448

Nota 18b Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	198 183	69 448
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	198 183	69 448

Nota 19 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

Dom Maklerski IDMSA

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 4c i 9b 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 4c

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.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

Electus SA

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Electus SA posiadał następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki:

Rodzaj zabezpieczonego zobowiązania	Wartość bilansowa zobowiązania	Wartość godziwa zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska SA.	0	10 000	1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, 2. cicha cesja istniejących należności w kwocie nie mniejszej niż 150% kwoty przyznanego kredytu.
Kredyt nieodnawialny Raiffeisen Bank Polska SA	8 893	13 221	1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, 2. potwierdzona cesja istniejących należności w kwocie nie mniejszej niż 150% kwoty wykorzystanego kredytu.
Kredyt nieodnawialny Bank DnB Nord Polska SA	134	4 647	Wierzytelności pieniężne przysługujące Electus SA od Gminy Miejskiej Pabianice
Kredyt odnawialny Bank DnB Nord Polska SA	3 020	4 647	Wierzytelności pieniężne przysługujące Electus SA od Gminy Miejskiej Pabianice
Kredyt odnawialny Bank DnB Nord Polska SA	7 403	9 254	Przelew wierzytelności na zabezpieczenie
Kredyt nieodnawialny Bank DnB Nord Polska SA	18 880	25 231	Wierzytelności pieniężne przysługujące Electus SA od Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Mysłowicach poręczonych przez Miasto Mysłowice
Kredyt rewolwingowy Bank Polskiej Spółdzielczości SA.	6 000	15 386	1. weksel własny in blanco z deklaracją wekslową 2. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 15 386 tys. zł 4. hipoteka łączna zwykła w kwocie 10 000 tys. zł i hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 5 386 tys. zł na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy w Legnicy prowadzi następujące nr ksiąg wieczystych KW: LE1L/00052299/7, LE1L/00077134/4, LE1L/00069555/2, LE1L/00075233/4, LE1L/00080969/0, LE1L/00081711/4, LE1L/00030075/1
Kredyt rewolwingowy Bank Zachodni WBK SA.	7 000	14 198	1. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 2. cesja wierzytelności wynikających z porozumień zawartych pomiędzy Electus SA a SPZOZ 3. weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

Polski Fundusz Hipoteczny SA

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny posiadał następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:

Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania w tys. zł	Rodzaj zabezpieczenia
obligacje imienne serii O*	1 557	Obligacje wyemitowane zostały jako zabezpieczone hipoteką kaucyjną do kwoty 2 000 tys. zł na prawie własności nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Wincentego Pola 42, KW nr KA1K/00024657/6, wartość godziwa zabezpieczenia wynosi 2 580 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

Kredyt obrotowy w Alior Bank SA	3 697	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 6 780 tys. zł na nieruchomości położonej w Legnicy przy ul. Sudeckiej, KW LE1L/00058794/9 oraz na udziale w części działki KW LE1L/00075455/6., a także na udziale w prawie własności nieruchomości położonej w Zgorzelcu KW JG1Z/00049300/9. Wartość godziwa zabezpieczeń wynosi odpowiednio 2 000 tys. zł oraz 6 000 tys. zł. Dodatkowe zabezpieczenie w/w kredytu stanowi poręczenie wg prawa cywilnego DM IDMSA.
Kredyt obrotowy w Banku Gospodarstwa Krajowego SA	410	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 2 182 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 382 tys. zł ustanowione na nieruchomości położonej w Zgorzelcu przy ul. Orzeszkowej, nr KW JG1Z/00035793/0 - wartość godziwa zabezpieczeń wynosi 6 000 tys. zł. Dodatkowe zabezpieczenie stanowi poręczenie według prawa cywilnego Domu Maklerskiego DM IDMSA do kwoty 4 364 tys. zł do dnia 21 stycznia 2015 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zobowiązanie zostało spłacone.
Kredyt obrotowy Raiffeisen Bank	2 060	Hipoteka do kwoty 3 750 tys. zł ustanowiona na nieruchomości w Lubinie KW LE1U/00030192/5. Dodatkowe zabezpieczenie stanowi gwarancja spłaty zobowiązań udzielna przez Electus SA do kwoty 2 100 tys. zł ważna do 30 lipca 2021 r.

* 1 500 obligacji imiennych serii O o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł na łączną wartość 1 500 tys. zł oprocentowanych wg stałej stopy 12% w skali roku i z terminem wykupu w dniu 14 września 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Polski Fundusz Hipoteczny posiadał następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:

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

Na 31 grudnia 2010 r. Polski Fundusz Hipoteczny SA posiadał zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji:

- serii M – 300 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000,- zł każda (na podstawie Uchwały Zarządu Polski Fundusz Hipoteczny SA z dnia 28 grudnia 2010r.). Obligacje zostały objęte przez osobę fizyczną. Obligacje serii M wyemitowane zostały jako obligacje zabezpieczone hipoteką kaucyjną do kwoty 450 000,- zł na prawie własności nieruchomości należącej do Spółki, położonej w Ustroniu, przy ul. 3 Maja 134, KW BB1C/00058359/0. Kwota zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii M na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 300 tys. zł.
- serii L – 300 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000,- zł każda (na podstawie Uchwały Zarządu Polski Fundusz Hipoteczny SA z dnia 24 grudnia 2010 r.). Obligacje objęte przez osobę fizyczną. Obligacje serii L wyemitowane zostały jako obligacje zabezpieczone hipoteką kaucyjną do kwoty 450 000,- zł na prawie własności nieruchomości należącej do Spółki, położonej w Ustroniu, przy ul. 3 Maja 134, KW BB1C/00058359/0. Kwota zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii L na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 300 tys. zł.
- serii K – 1 500 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000,- zł każda (na podstawie Uchwały Zarządu Polski Fundusz Hipoteczny SA z dnia 10 września 2010 r. Obligacje objęte przez osoby fizyczne – 1 200 sztuk oraz M. Magda 300 sztuk. Obligacje serii K wyemitowane zostały jako obligacje zabezpieczone hipoteką kaucyjną do kwoty 2 000 tys. zł na prawie własności nieruchomości położonej w Katowicach, ul. W. Pola 42, KW KA1K/00024657/6. Prawo użytkowania wyżej wymienionej nieruchomości zostało w grudniu 2010 r. wniesione na pokrycie kapitału zakładowego spółki SPV1 sp. z o.o. Kwota zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii K na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 1 553 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

Na majątku Polskiego Funduszu Hipotecznego SA jest ustanowione zabezpieczenie zobowiązania Electus SA w formie hipoteki kaucyjnej łącznej ustanowionej na nieruchomości w Lubinie przy ul. Słowiańskiej 17 (nieruchomość zabudowana jest budynkiem biurowym i parkingiem dla potrzeb własnych). Dla nieruchomości Sąd Rejonowy w Lubinie prowadzi księgę wieczystą LE1U/00030192/5. Nieruchomość wynajmowana spółce Electus SA. Wartość księgowa nieruchomości wynosi 3 375 tys. zł. Na nieruchomości ustanowione są hipoteki na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA w Warszawie na zabezpieczenie dwóch kredytów udzielonych spółce Electus S.A.:

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

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

Nota 20 Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa	31.12.2011	31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	28	0
-długoterminowe	0	0
-krótkoterminowe	28	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	921	1 072
-długoterminowe	268	0
-krótkoterminowe	653	1 072
Pozostałe pasywa razem	949	1 072

Nota 20a Zmiana pozostałych pasywów

ZMIANA POZOSTAŁYCH PASYWÓW	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	598	1 287
a) zwiększenia (z tytułu)	2 958	2 272
-przychody innych okresów	557	1 452
-depozyty	2 316	242
-pożytki	85	26
-prowizje	0	552
-rozliczenia międzyokresowe bierne	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 607	2 487
-przychody innych okresów	283	824
-depozyty	2 316	1 452
-prowizje	8	205
-rozliczenia międzyokresowe bierne	0	6
Stan pozostałych pasywów na koniec okresu	949	1 072

Nota 21 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 w tym:	18 050	19 427
a) odniesionej na wynik finansowy	17 070	19 427
b) odniesionej na kapitał własny	980	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	2 075	5 418
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych :	2 075	4 438
z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	0	0
z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową udziałów objętych w zamian za aport	0	0
z tytułu wyceny papierów wartościowych	354	4 172
pozostałe	1 721	266

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	980
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	4 200	6 795
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi:	3 225	6 795
z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	50	47
z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową udziałów objętych w zamian za aport	1 999	0
z tytułu zrealizowanych usług	1 021	679
z tytułu wyceny papierów wartościowych	155	6 069
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	975	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem	15 925	18 050
a) odniesionej na wynik finansowy	15 920	17 070
b) odniesionej na kapitał własny	5	980
c) odniesionej na wartość firmy	0	0

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

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	31.12.2011	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 21b 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	953	632
a) utworzenie	849	688
b) wykorzystanie	177	0
c) rozwiązanie	489	367
Stan krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu	1 136	953

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

Nota 21c Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2011	31.12.2010
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (wg tytułów)	9 083	5 051
- rezerwa na premie pracownicze	5 407	2 307
- pozostałe	3 676	2 744
a) utworzenie (z tytułu)	16 896	11 604
- rezerwa na premie pracownicze	9 536	8 263
- pozostałe	7 360	3 341
b) wykorzystanie (z tytułu)	13 140	4 866
- rezerwa na premie pracownicze	6 512	3 811
- pozostałe	6 628	1 055
c) rozwiązanie (z tytułu)	5 277	2 706
- rezerwa na premie pracownicze	3 677	1 352

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

- pozostałe	1 600	1 354
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	7 562	9 083
- rezerwa na premie pracownicze	4 754	5 407
- pozostałe	2 808	3 676

W DM IDMSA 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 22 Zobowiązania warunkowe

W Grupie Kapitałowej DM IDMSA występowały następujące zobowiązania warunkowe.

Dom Maklerski IDM SA

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 poręczanego 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.

Electus SA

Electus w swojej działalności udziela poręczeń dla zobowiązań głównie SPZOZ. Produkt ten spółka kieruje w szczególności do klientów stale współpracujących lub planujących dłuższą współpracę. Wartość poręczeń udzielonych na dzień 31 grudnia 2011 r. to 135 tys. zł.

Polski Fundusz Hipoteczny SA

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych, Spółka nie udzielała żadnych poręczeń ani gwarancji.

Jako zabezpieczenie pozostaje wystawiony przez Spółkę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie umowy kredytu udzielonego na podstawie umowy z dnia 20 marca 2009 r. w wysokości 2 182 tys. zł. Kredyt został udzielony na okres 35 miesięcy od dnia 20 marca 2009 r. do dnia 20 stycznia 2012 r. Prawo wypłynienia weksla zgodnie z deklaracją wekslową, na kwotę obejmującą zadłużenie z tytułu wykorzystanego kredytu wraz z odsetkami oraz innymi kosztami. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji wyżej wymienione

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

zobowiązanie zostało spłacone.

Pozostałe umowy kredytowe nie posiadają zabezpieczenia w formie weksla.

Spółka wystawiła również weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu 9 umów leasingu operacyjnego o łącznej wartości 1 611 tys. zł.

Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

Polski Bank Przedsiębiorczości SA

PBP Bank SA w związku z prowadzoną działalnością udziela poręczeń i gwarancji bankowych.

Nota 23 Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

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

Prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami DM IDMSA

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.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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 24 Akcje własne DM IDMSA

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 25 stycznia 2011 r.	-1 608	0
Akcje własne razem	-40 772	-25 661

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Jednostka Dominująca 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 DM IDMSA

W 2010 r. Jednostka Dominująca 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 27.

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

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

zł obejmującą oprócz ceny akcji własnych także koszty ich nabycia. Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży. Nabywanie akcji własnych w związku w ramach realizacji powyższej uchwały rozpoczęto 28 czerwca 2010 r. Do dnia 31 grudnia 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 25 Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2011	31.12.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	432 892	432 572
b) utworzony ustawowo	16 399	7 273
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	70 683	175 829
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
f) inny	72 004	4 594
Kapitał zapasowy razem	591 978	620 268

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

Nota 26 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
c) utworzony z podziału wyniku z lat ubiegłych	843	977
Pozostałe kapitały rezerwowe razem	136 115	65 156

DM IDMSA

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 27 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 24). Program trwa do końca 2012 r. Celem programu było nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu ich zaoferowania kluczowym dla

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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 rok od dnia przyznania uprawnień.

Przyjęto następujące dni przyznania uprawnień:

DZIEŃ PRYZNANIA	LICZBA UPRAWNIEŃ (w szt.)
17 grudnia 2010 r.	677 373
30 listopada 2010 r.	10 069 564
29 listopada 2010 r.	161 903

Wycena programu motywacyjnego została dokonana przez niezależnego aktuariusza. Do wyznaczenia wartości uprawnień użyto technik symulacji Monte Carlo oraz wzorów analitycznych. Istotne czynniki uwzględnione 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%; 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 28 Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b) z tytułu aktualizacji instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-217	4 894
c) z tytułu podatku odroczonego	-4	-981
d) wycena nieruchomości	0	-51
e) różnice kursowe z przeliczenia	0	0
f) inny	1 727	51
Inne całkowite dochody razem	1 506	3 913

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 29 Proponowany podział zysku netto

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

Walne Zgromadzenie 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 30 Przychody z działalności podstawowej

PRZYCHODY Z PROWIZJI MAKLESKIEJ	31.12.2011	31.12.2010
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu lecz na rachunek dającego zlecenie	9 898	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) z tytułu obsługi klientów instytucjonalnych	6 529	3 373
e) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	1 980	1 692
f) z tytułu oferowania papierów wartościowych	12 724	23 135
g) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	2 607	1 857
h) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	1 107	1 652
i) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	0	2 675
j) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0	0
k) prowizje z tytułu działalności na rynkach zagranicznych	0	2
l) pozostałe	7 784	9 659
- usługi doradcze pozostałe	2 980	2 675
- pozostałe	4 804	6 984
Inne przychody z działalności maklerskiej razem	42 629	55 184

Nota 30a Pozostałe przychody z działalności podstawowej

POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	31.12.2011	31.12.2010
a) doradztwo	648	588
b) zarządzanie funduszami	46 471	27 573
c) działalność ochroniarska	0	-12
d) obrót wierzytelnościami	33 475	38 431
e) obrót wierzytelnościami hipotecznymi	2 300	1 437
f) inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe	129	0
Pozostałe przychody z działalności podstawowej razem	83 023	68 017

Nota 31 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	3 605	3 227
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	80	45
d) wynagrodzenia	33 401	28 188
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	4 979	4 313
f) zużycie materiałów i energii	1 403	1 481
g) koszty utrzymania i wynajmu budynków	3 961	3 534
h) pozostałe koszty rzeczowe	34 248	26 979
i) amortyzacja	3 428	3 320
j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 503	838
k) prowizje i inne opłaty	590	162
l) pozostałe	7 368	2 982
Koszty działalności podstawowej razem	94 566	75 069

Nota 32 Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI 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	13 723	4 011
c) korekty aktualizujące wartość	77 936	48 233
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	948	14 724
e) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	92 837	67 106
2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) korekty aktualizujące wartość	126 468	59 627
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	0
c) pozostałe	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	126 468	59 627
Wynik z operacji instrumentami przeznaczonymi do obrotu	-33 631	7 479

Nota 33 Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży

PRZYCHODY Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI DOSTĘPNYMI 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	5 267	0
e) odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0	0
f) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży razem	5 269	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 operacji instrumentami dostępnymi do sprzedaży	5 269	10

Nota 34 Wynik z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

WYNIK Z INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	31.12.2011	31.12.2010
1. PRZYCHODY Z INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach w tym:	0	0
-od jednostek powiązanych	0	0
b) odsetki w tym:	0	0
-od jednostek powiązanych	0	0
c) korekty aktualizujące wartość	0	0
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	0	0
e) odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0	0
f) pozostałe	1 691	7 023
Przychody z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	1 691	7 023
2. KOSZTY Z INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH		
a) korekty aktualizujące wartość	0	0
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	0
c) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0	0
d) pozostałe	35 713	7 339
Koszty z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	35 713	7 339
Wynik z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-34 022	-316

Nota 35 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2011	31.12.2010
a) zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	165	37
b) dotacje	222	143
c) pozostałe	6 789	10 806
- usługi refakturowane	9	80
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	3 943	1 128
- rozwiązanie rezerw	199	1 822
- pozostałe	2 638	7 776
Pozostałe przychody operacyjne razem	7 176	10 986

Nota 36 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2011	31.12.2010
a) strata ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	229	21
b) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	198 500	287
c) pozostałe w tym:	6 674	7 716
- darowizny i inne koszty	70	46
- odpisy aktualizujące wartość należności	3 980	4 106
- utworzenie pozostałych rezerw	757	735
- odpisy aktualizujące wartość firmy	36	123
- pozostałe koszty operacyjne	1 831	2 706
Pozostałe koszty operacyjne razem	205 403	8 024

W 2011 r. Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkach zależnych w kwocie 198 500 tys. zł w związku z utratą wartości akcji Electus. Odpis został utworzony w ciężar kosztów operacyjnych, w 2010 r. nie tworzone odpisów aktualizujących wartość firmy.

Nota 37 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	357	1 403
2. Odsetki od lokat i depozytów	4 199	4 058
3. Pozostałe odsetki	3 147	1 170
4. Dodatnie różnice kursowe	109	3
a) zrealizowane	109	0
b) niezrealizowane	0	3
5. Pozostałe	20 583	21 093
a) zysk ze zbycia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	15 057	7 188
b) rozwiązanie odpisów aktual.udz.w jedn.stowarz.	0	2 515
c) rozwiązanie odpisów na należności	1 632	13
d) dywidendy od jednostek zależnych i stowarzyszonych	3 411	4
e) pozostałe	483	11 373
Przychody finansowe razem	28 395	27 727

Nota 37a Odsetki od lokat i depozytów

ODSETKI OD LOKAT I DEPOZYTÓW	31.12.2011	31.12.2010
a) od własnych lokat i depozytów	1 075	1 397
b) od środków pieniężnych klientów	3 124	2 661
Odsetki od lokat i depozytów razem	4 199	4 058

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

Nota 38 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Odsetki od kredytów i pożyczek	5 021	3 061
2. Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	40 213	17 866
3. Oprocentowane rachunki pieniężne Klientów	727	951
4. Pozostałe odsetki	530	1 328
5. Ujemne różnice kursowe	84	30
a) zrealizowane	0	30
b) niezrealizowane	84	0
6. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	10 390	6 395
7. Pozostałe	11 203	2 457
a) utworzenie odpisów na należności	6 960	11
b) pozostałe	4 243	2 446
Koszty finansowe razem	68 168	32 088

W 2011 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w wysokości 10 389 tys. zł.

Nota 39 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2011	31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto	-269 210	56 046
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	300 163	1 796
-trwałe różnice	53 477	-15 355
-przejściowe różnice	246 686	-9 835
-darowizny	0	0
-strata z lat ubiegłych	26 069	26 986
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 885	54 250
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	928	10 308
5. Zryczałtowany podatek dochodowy	44	28
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracjach podatkowych okresu w tym:	972	10 336
-wykazany w rachunku zysków i strat	972	10 336
-dotyczący pozycji które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
-dotyczący pozycji które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	31.12.2011	31.12.2010
-zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-6 450	3 094
-zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
-zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
-zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	0	0
-inne składniki podatku odroczonego	0	0
Podatek dochodowy odroczonego razem	-6 450	3 094

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

Nota 40 Zysk na akcję

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

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

ZYSK NA AKCJĘ	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) netto	-264 150	41 026
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt)	218 176 856	218 176 856
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,21	0,19
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt)	218 176 856	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,21	0,19

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

Nota 41 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Niniejsza nota przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami 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 2009 r. Nota obejmuje transakcje zawarte ze wszystkimi spółkami zależnymi i stowarzyszonymi a także z pozostałymi jednostkami powiązanymi, z którymi były zawierane transakcje. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie transakcje z podmiotami zależnymi zostały wyeliminowane w całości (salda rozliczeń między jednostkami grupy kapitałowej, transakcje, przychody i koszty). Zyski i straty wynikające z „odgórnych” i „oddolnych” transakcji ze spółkami stowarzyszonymi zostały ujęte jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej, zgodnie z MSR 28.

Oprócz prezentowanych w nocie transakcji DM IDMSA zawierał z podmiotami powiązanymi, w szczególności z członkami zarządu, rady nadzorczej i znaczącymi akcjonariuszami, transakcje wynikające z prowadzenia działalności maklerskiej. Transakcje te związane były z pobieraniem opłat za prowadzenie rachunków maklerskich, prowizji od transakcji zawieranych za pośrednictwem DM IDMSA, opłat za rejestrowanie stanu posiadania transferu papierów wartościowych. Transakcje te są transakcjami typowymi realizowanymi w oparciu o regulaminy DM IDMSA, których zasady są identyczne dla wszystkich inwestorów.

Nota 41a Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami zależnymi

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
-----------	-------	---

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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, 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.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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	48	37
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	12	5
Zakupy	0	0
Dyskonto na należności K6 sp. z o.o.	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 K6 sp. z o.o. poza Grupę Kapitałową w marcu 2011 r.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

eFund sp. z o.o.		
(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	67	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych eFund sp. z o.o.	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-obligacje	919	0
Należności	1	0
Zobowiązania	0	0

* Obligacje wyemitowane przez eFund objęte bądź nabyte przez DM IDMSA w wartości godziwej:

- 750 obligacji serii D o wartości nominalnej 750 tys. zł.,
- 125 obligacji serii E o wartości nominalnej 125 tys. zł.

W 2011 r. DM IDMSA objął następujące obligacje wyemitowane przez eFund:

- 1 500 obligacji serii C w dniu 14 lipca 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 1 500 tys. zł, oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 16 stycznia 2012 r.,
- 750 obligacji serii D w dniu 10 października 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 750 tys. zł, oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 11 października 2012 r.,
- 125 obligacji serii E w dniu 12 grudnia 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 125 tys. zł, oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 12 grudnia 2012 r.

W 2011 r. DM IDMSA w wyniku trzech transakcji na rynku niepublicznym zawartych z podmiotami spoza GK IDMSA dokonał sprzedaży 1 500 obligacji eFund serii C w łącznej kwocie 1 562 tys. zł.

Po dniu bilansowym, w dniu 6 marca 2012 r. DM IDMSA w wyniku transakcji na rynku niepublicznym zawartej z podmiotem spoza GK IDMSA dokonał sprzedaży 750 obligacji eFund serii D w łącznej kwocie 788 tys. zł.

Spółka e Fund została utworzona 31 marca 2011 r. przez DM IDMSA, który objął 17 912 udziałów. W dniu 6 kwietnia 2011 r. do spółki przystąpili nowi wspólnicy obejmując 8 000 udziałów, a w dniu 20 kwietnia 2011 r. eFund sp. z o.o. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS. W dniu 17 listopada 2011 r. DM IDMSA na podstawie umowy zawartej z Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych wniósł do funduszu w ramach zapisów na certyfikaty inwestycyjne 17 912 udziałów Spółki.

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 41b 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 AGK 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,

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

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 AHK 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 (stroną transakcji 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,

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

- 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 C2:
 - 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 weksla 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

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

W 2011 r. DM IDMSA świadczył dla spółki Index Copernicus International 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 notcie.

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 notcie przedstawiono transakcje, przychody i koszty zaewidencjonowane w trakcie wywierania znaczącego wpływu.

DM IDMSA nie zawierał transakcji z pozostałymi spółkami stowarzyszonymi.

Nota 41c Transakcje pomiędzy DM IDMSA i pozostałymi jednostkami powiązanymi

Agencja Support sp. z o.o.

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

Nota 41d Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi oraz stowarzyszonymi

Electus SA z Polskim Funduszem Hipotecznym SA

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	11
Zakupy	297	548
Odsetki –przychody finansowe	0	138
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	55	27
Inne należności	0	181

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

Electus SA z Electusem Leasing Sp. z o.o.

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	1	3
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	4	3
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0
Objęcie udziałów	0	5

Electus SA z Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	2
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

Polski Fundusz Hipoteczny SA z SPV1 Sp. z o.o. (działalność zaniechana)

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	1	16
Zakupy	0	0

Inne należności	0	17
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0
Pożyczki udzielone	49	0

Polski Fundusz Hipoteczny SA z eFund Sp. z o.o.

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	2	0
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

Polski Fundusz Hipoteczny SA z Vectra SA w upadłości układowej

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	44	0
Zakupy	0	0

Należności	1 558	0
Zobowiązania	0	0

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	253	60
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	28	73
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z K6 sp. z o.o. (dawn. Relpol-5 sp. z o.o.)

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	48	0
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	1	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z Polski Fundusz Hipoteczny SA		
(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	13	60
Zakupy	0	0

Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	73
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z eFund sp. z o.o.		
(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych eFund Sp. o.o.	0	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	1 981*	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

* Obligacje wyemitowane przez eFund objęte bądź nabyte przez DM IDMSA w wartości godziwej:

- 370 obligacji serii A o wartości nominalnej 370 tys. zł.,
- 150 obligacji serii B o wartości nominalnej 150 tys. zł.,
- 1 350 obligacji serii C o wartości nominalnej 1 350 tys. zł.

W 2011 r. na obligacjach wyemitowanych przez eFund sp. z o.o. należących do portfela Idea Y FIZ AN miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji był fundusz Idea Y FIZ AN):

- obligacje serii A:
 - objęcie 560 obligacji serii A w dniu 28 lipca 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 560 tys. zł, oprocentowanych 13 % w skali roku, z terminem wykupu na 30 lipca 2012 r.,
 - zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży 190 obligacji serii A o wartości nominalnej 190 tys. zł za kwotę 190 tys. zł,
- obligacje serii B:
 - objęcie 150 obligacji serii B w dniu 28 lipca 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 150 tys. zł, oprocentowanych 13 % w skali roku, z terminem wykupu na 30 lipca 2012 r.,
- obligacje serii C:
 - zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji kupna 1 350 obligacji serii C o wartości nominalnej 1 350 tys. zł za kwotę 1 411 tys. zł (wyemitowanych w dniu 14 lipca 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 1 350 tys. zł, oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 6 stycznia 2012 r.) – zobowiązanie zostało uregulowane w terminie.

W dniu 17 listopada 2011 r. DM IDMSA na podstawie umowy zawartej z Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych wniósł do funduszu w ramach zapisów na certyfikaty inwestycyjne 17 912 udziałów Spółki eFund Sp. z o.o.

Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z Supernova IDM Fund SA		
(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych Supernova IDM Fund SA	2 149	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	8 174*	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

* Obligacje serii B wyemitowane przez Supernova IDM Fund SA objęte przez DM IDMSA o wartości nominalnej 7 828 tys. zł (zobowiązanie z tytułu obligacji zostało uregulowane w terminie)

W 2011 r. na obligacjach wyemitowanych przez Supernova IDM Fund S.A należących do portfela Idea Y FIZ AN miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji był Idea Y FIZ AN):

- obligacje serii B:
 - objęcie 27 891 obligacji serii B w dniu 1 lutego 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 27 891 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 sprzedaży 6 211 obligacji serii

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

- B o wartości nominalnej 6 211 tys. zł za kwotę 6 331 tys. zł,
- wcześniejszy wykup 13 852 obligacji serii B o wartości nominalnej 13 852 tys. zł za kwotę 14 312 tys. zł,
- obligacje serii C1:
- zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji kupna 2 417 obligacji serii C1 o wartości nominalnej 2 417 tys. zł za kwotę 2 533 tys. zł (wyemitowanych w dniu 11 maja 2011 r. o łącznej wartości nominalnej 2 417 tys. zł, oprocentowanych 11,51 % w skali roku, z terminem wykupu na 11 maja 2012 r.),
 - wcześniejszy wykup 2 417 obligacji serii C1 o wartości nominalnej 2 417 tys. zł za kwotę 2 433 tys. zł.

W dniu 14 grudnia 2011 r. Fundusz Idea Y FIZ AN zawarł ze spółką Supernova IDM Fund SA transakcję na rynku niepublicznym, w wyniku której nabył instrumenty finansowe za łączną kwotę 11 256 tys. zł. Transakcja została rozliczona poprzez potrącenie wierzytelności na podstawie porozumienia o potrąceniu wierzytelności dotyczącego wcześniejszego wykupu obligacji SNIIF serii B oraz C1.

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

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą i kluczowym personelem kierowniczym DM IDMSA

W okresie od 24 listopada do 17 grudnia 2010 r. Spółka dokonała rozliczenia programu motywacyjnego (więcej informacji w notach 24 i 27). W ramach rozliczenia programu motywacyjnego DM IDMSA zaoferował osobom należącym do kluczowego personelu kierowniczego spółki łącznie 3 765 000 szt. akcji (tj. 34,5% akcji uczestniczących w programie) za łączną kwotę 7 906 500,00 zł.

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 został spełniony 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 dniu 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.

W dniu 27 czerwca 2011 DM IDMSA wpłacił Rafałowi Abratańskiemu zaliczkę w kwocie 150 tys. zł z tytułu zaliczki na transakcję. Transakcja nie doszła do skutku i zaliczka została zwrócona w lipcu 2011 r.

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

Transakcje Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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 r. DM IDMSA dokonał nabycia instrumentów finansowych od Antoniego Abratańskiego. Wartość transakcji wyniosła 18 tys. zł.

DM IDMSA zawierał z podmiotami powiązanymi, w szczególności z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i znaczącymi akcjonariuszami, transakcje wynikające z prowadzenia działalności maklerskiej. Transakcje te związane były z pobieraniem opłat za prowadzenie rachunków maklerskich, prowizji od transakcji zawieranych za pośrednictwem DM IDMSA, opłat za rejestrowanie stanu posiadania transferu papierów wartościowych.

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

Transakcje te są transakcjami typowymi realizowanymi w oparciu o regulaminy DM IDMSA, których zasady są identyczne dla wszystkich inwestorów.

Transakcje Członków Zarządu Electus SA z Electus SA

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Odsetki – przychody finansowe	0	2 806
Odsetki – koszty finansowe	0	0

Należności	0	0
Zobowiązania- niewypłacony zysk	0	0

W dniu 26 kwietnia 2010 r. zawarte zostało porozumienie z Panem Markiem Falentą na podstawie którego, celem całkowitej spłaty zobowiązania wynikającego z tytułu umowy nabycia przez Pana Marka Falentę wierzytelności wobec Sigma sp. z o.o., Pan Marek Falenta przeniósł na rzecz Electus SA własność 8 801 szt. udziałów Spółki ZNTK Nieruchomości sp. z o.o.

Transakcje Członków Rady Nadzorczej Electus SA z Electus SA

(w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010
Zakupy	0	630
Sprzedaż	0	0

Należności	0	0
Zobowiązania	0	0

W 2010 r. Electus SA korzystał z usług Kancelarii Jarosława Dziwka, który do dnia 30.06.2010 r. był członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

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

Wynagrodzenia Zarządu Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Dom Maklerski IDM SA	3 961	2 534
Doradztwo Finansowe IDMSA.PL sp. z o.o.	73	52
Idea TFI SA	733	370
Electus SA	650	693
Polski Fundusz Hipoteczny SA	184	189
K6 sp. z o.o.	0	0
Electus Leasing sp. z o.o.	0	0
Pigma House sp. z o.o.*	0	-
eFund sp. z o.o.*	16	-
ePodatki Sp z o.o.*	0	-
SP Outsourcing sp. z o.o.*	0	-
SP Consult Broker sp. z o.o.*	0	-
Wynagrodzenia Zarządu Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych, razem:	5 617	3 838

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

Wynagrodzenie dotyczące DM IDMSA wskazane w powyższej tabeli obejmuje również premie wypłacone w I półroczu 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.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki Dominującej i Spółek Zależnych	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Dom Maklerski IDM SA	435	306
Doradztwo Finansowe IDMSA.PL sp. z o.o.	brak	brak
Idea TFI SA	99	90
Electus SA	237	294
Polski Fundusz Hipoteczny SA	73	brak

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDM SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.
(dane w tys. złotych)

K6 sp. z o.o.	brak	brak
Electus Leasing sp. z o.o.	brak	brak
Pigma House sp. z o.o.*	brak	-
eFund sp. z o.o.*	brak	-
ePodatki Sp z o.o.*	brak	-
SP Outsourcing sp. z o.o.*	brak	-
SP Consult Broker sp. z o.o.*	brak	-
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki Dominującej i Spółek Zależnych, razem:	844	690

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

Spółki z Grupy nie udzielały w okresie sprawozdawczym pożyczek, ani innych świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład ich organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących.

Nota 43 Wielkość zatrudnienia Grupy Kapitałowej IDM SA

Spółka	Liczba osób zatrudnionych	
	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Jednostka dominująca		
Dom Maklerski IDM SA	192	173
Jednostki zależne		
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.	10	10
Idea TFI SA	22	17
Electus SA	50	52
Polski Fundusz Hipoteczny SA	8	8
K6 sp. z o.o.	0	0
Electus Leasing sp. z o.o.	0	0
Pigma House sp. z o.o.	0	-
eFund sp. z o.o.	1	-
ePodatki sp. z o.o.	2	-
SP Outsourcing sp. z o.o.	0	-
SP Consult Broker sp. z o.o.	0	-
Średnie zatrudnienie razem	285	260

*(-) spółka nie należała do Grupy Kapitałowej DM IDMSA

Spółka	Średnie zatrudnienie	
	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Jednostka dominująca		
Dom Maklerski IDM SA	170	170
Jednostki zależne		
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.	8	9
Idea TFI SA	20	15
Electus SA	50	47
Polski Fundusz Hipoteczny SA	8	8
K6 sp. z o.o.	0	0
Electus Leasing sp. z o.o.	0	0
Pigma House sp. z o.o.	0	-
eFund sp. z o.o.	1	-
ePodatki sp. z o.o.	2	-
SP Outsourcing sp. z o.o.	0	-
SP Consult Broker sp. z o.o.	0	-
Średnie zatrudnienie razem	259	249

*(-) spółka nie należała do Grupy Kapitałowej DM IDMSA

Nota 44 Zdarzenia po dniu bilansowym

Dom Maklerski IDM SA

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.

Electus SA

W dniu 24 lutego 2012 została podpisana Umowa sprzedaży wierzytelności ze Spółką Falenta Investments Limited. Przedmiotem sprzedaży były wierzytelności Spółki Presto na łączną kwotę 8 545 tys. zł za cenę sprzedaży 8 545 tys. zł. Całość wierzytelności została spłacona w dniu 4 kwietnia 2012 r.

W dniu 2 lutego 2012 r. Waldemar Falenta złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 3 lutego 2012 r.

W dniu 2 marca 2012 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Jacka Legutko na funkcję Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 29 marca 2012 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Włodzimierza Dobrowolskiego z funkcji Prezesa Zarządu. Funkcję tę objął Leszek Szwedo.

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy, nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Polski Fundusz Hipoteczny SA

W dniu 3 stycznia 2012 r. Spółka podpisała umowę leasingu zwrotnego dotyczącą maszyny budowlanej – węzeł betoniarski. Spółka skorzystała z opcji leasingu zwrotnego na zakupioną w styczniu 2012 r. maszyną budowlaną – węzeł betoniarski. Wartość maszyny (netto): 1 895 tys. zł. Czas trwania umowy wynosi 59 miesięcy a opłata wstępna 30% wartości przedmiotu leasingu. Przedmiotowa maszyna została wydierzżawiona przez Polski Fundusz Hipoteczny SA firmie Vectra SA na warunkach rynkowych.

W dniu 24 lutego 2012 r. Polski Fundusz Hipoteczny SA podpisał ze spółką TMB SA porozumienie w sprawie spłaty zobowiązań. Porozumieniem objęte zostały zobowiązania TMB SA wobec Polskiego Funduszu Hipotecznego SA z tytułu umów pożyczek w łącznej wysokości: 8 951 tys. zł. Termin spłaty zobowiązania ustalony został na dzień 28 września 2012 r. Pozostałe do spłaty zobowiązanie podlega oprocentowaniu w wysokości 20% w skali roku. Wyżej wymienione zobowiązania zabezpieczone są na nieruchomościach o wartości przekraczającej kwotę zobowiązania.

W dniu 12 marca 2012 r. na rachunek Spółki wpłynęły środki w wysokości 4 641 tys. zł z tytułu egzekucji prowadzonej wobec Meritum Bank ICB SA. W lipcu 2011 r. Polski Fundusz Hipoteczny SA złożył pozew o zapłatę przeciwko Meritum Bank ICB SA.. Wartość przedmiotu sporu wynosi 3 988 tys. zł plus odsetki i koszty. W wrześniu 2011 r. sąd wydał wyrok zaoczny zasądzający w całości kwotę roszczenia Polskiego Funduszu Hipotecznego SA. Pozwany wniósł sprzeciw do wyżej wymienionego wyroku. Dnia 23 lutego 2012 r. sąd nadał wyżej wymienionemu wyrokowi klauzulę wykonalności.

W dniu 26 marca 2012 r. podpisana została Umowa, na podstawie której Polski Fundusz Hipoteczny SA udzielił pożyczki w kwocie 6 000 tys. zł. Pożyczkobiorcą jest spółka prawa handlowego. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 9 kwietnia 2013 r. Oprocentowanie wynosi 24% w skali roku. Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu udzielonej pożyczki stanowi hipoteka do kwoty 9 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej we Wrocławiu o wartości przekraczającej kwotę pożyczki, weksel własny in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy oraz oświadczenie notarialne Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji.

W dniu 5 kwietnia 2012 r. Spółka podpisała z firmą leasingową umowę leasingu dotyczącą maszyny specjalistycznej. Przedmiotem umowy jest kombajn chodnikowy (górnicy), o wartość netto: 2 550 tys. zł. Czas trwania umowy wynosi 36 miesięcy, opłata wstępna wynosi 15% wartości przedmiotu leasingu. Przedmiotowa maszyna została wydierzżawiona przez Polski Fundusz Hipoteczny SA od dnia 5 kwietnia 2012 r. innemu podmiotowi (spółka prawa handlowego) na warunkach rynkowych.

Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Zarząd Spółki działający na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powziętej 9 lutego 2012 roku postanowił, utworzyć kapitał rezerwowy w wysokości 6 000 tys. zł wykorzystując kapitał rezerwowy z zysku za 2009 r. oraz kapitał zapasowy na nabycie przez Spółkę akcji własnych zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 lutego 2012 r. Przedmiotem nabycia mogą być akcje Spółki w ilości nie większej niż 3 166 200 sztuk za cenę nie niższą niż wartość nominalna i nie wyższą niż 10,00 zł za akcję. Nabyte przez Spółkę akcje mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży, krótkiej sprzedaży, pożyczki lub zastawienia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A. udzieliło Spółce upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki, na zasadach określonych w uchwale nr 4 NWZA z dnia 9 lutego 2012 r.

W dniu 9 lutego 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A. powzięło uchwałę nr 5 w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych spółki Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA które odbywać się będzie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r.

K6 sp. z o.o.

W dniu 16 stycznia 2012 r. spółka K6 sp. z o.o. zawarła z podmiotem spoza GK IDMSA. (dalej Spółka) umowę zlecenia ustanowienia hipoteki na posiadanych nieruchomościach we Wrocławiu, w Mokronosie Dolnym i w Malinie. Hipoteka została ustanowiona na zabezpieczenie roszczeń banku wobec Spółki z tytułu umowy kredytowej do kwoty nie większej niż 15 000 tys. zł. DM IDMSA poręczyła wobec spółki K6 sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy dotyczącej hipoteki zobowiązując się wykonać te zobowiązania jako współdłużnik solidarny, gdyby Spółka tych zobowiązań nie wykonała w całości lub części, do kwoty nie wyższej niż 5 600 tys. zł.

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

Tytuł nie dotyczy.

Nota 46 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych które wspierały by działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym kredyty i pożyczki)	430 520	470 039
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89 541	136 063
Zobowiązania netto	340 979	333 976
Kapitał własny	458 117	721 613
Kapitał i zadłużenie netto	799 096	1 055 589
Wskaźnik dźwigni	42,67%	31,64%

Nota 47 Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta Jednostki Dominującej

(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 48 Umowy mogące mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Dom Maklerski IDMSA

DM IDMSA zawiera umowy związane z przeprowadzaniem publicznych ofert papierów wartościowych. Z umów tych wynikają dla DM IDMSA potencjalne przychody, które w zasadniczej części zależą od powodzenia i wartości przeprowadzonej oferty. Umowy te zawierają również standardowo zapisy o karach umownych w przypadku wypowiedzenia umowy z winy drugiej strony. Biorąc pod uwagę aktualną sytuację na rynkach finansowych, na dzień sporządzenia 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 sporządzenia 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. W opinii Zarządu Spółki, po dokonaniu stosownych ocen, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zachodzą przesłanki uzasadniające tworzenie rezerw, co nie wyklucza jednak konieczności utworzenia takich rezerw w przyszłości. Ocena przesłanek dokonywana jest na bieżąco.

Kraków 28 kwietnia 2012 r.

Podpisy

Grzegorz Leszczyński
Prezes Zarządu

Rafał Abratański
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Ćwierz
Główny Księgowy