

Dom Maklerski IDMSA

Skrócony śródroczny skonsolidowany raport

Grupy Kapitałowej

Domu Maklerskiego IDMSA

za I kwartał 2012 r.

WSTĘP	4
1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ DM IDMSA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	6
3. OPIS DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW TWORZĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ DM IDMSA WRAZ Z INFORMACJĄ O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.	16
4. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.....	17
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	17
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.	18
7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	18
8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.....	19
9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE	19
10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, Z WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI.	

11.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	20
12.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEDNOSTKI ZALEŻNE.	20
13.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ORAZ JEDNOSTKI ZALEŻNE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	22
14.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W IV KWARTALE 2011 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.	25
15.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ DM IDMSA.....	27
16.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	28
17.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNA AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKLE I UPRZYWILEJOWANE.....	29
18.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.....	30
19.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO IDMSA ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 R. DO DNIA 31 MARCA 2012 R.	30
20.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOMU MAKLERSKIEGO IDM SA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 R. DO 31 MARCA 2012 R.	72

WSTĘP

Podstawa prawna:

§ 87 ust. 10 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 3025).

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA

		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
		I-III/2012	I-III/2011	I-III/2012	I-III/2011
1	Przychody z działalności podstawowej	36 059	31 015	8 637	7 804
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 790	29 993	7 614	7 547
3	Zysk (strata) brutto	18 398	23 831	4 407	5 996
4	Zysk (strata) netto	16 575	18 015	3 970	4 533
5	Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	16 344	17 974	3 915	4 523
6	Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	231	41	55	10
7	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	67 767	44 162	16 232	11 112
8	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 515	-8 300	-1 560	-2 088
9	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 230	49 516	-8 199	12 459
10	Przepływy pieniężne netto razem	27 022	85 378	6 472	21 483
11	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej	16 344	17 974	3 915	4 523
12	Średnia ważona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
13	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	0,07	0,08	0,02	0,02
14	Rozwodniona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
15	Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	0,07	0,08	0,02	0,02
16	Zysk netto zanalizowany	-290 372	42 566	-69 296	10 625
17	Średnia ważona liczba akcji w szt.*	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
18	Zysk netto zanalizowany na jedną akcję zwykłą	-1,33	0,20	-0,32	0,05

		Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
19	Aktywa razem	1 145 309	1 112 472	275 209	251 873
20	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	480 438	430 520	115 446	97 473
21	- zobowiązania wobec Klientów	89 502	65 845	21 507	14 908
22	Zobowiązania długoterminowe	161 072	198 183	38 704	44 870
23	Rezerwy na zobowiązania	26 936	24 703	6 473	5 593
24	Kapitał własny	475 038	458 117	114 148	103 721
25	Kapitał zakładowy	21 818	21 818	5 243	4 940
26	Liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
27	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	2,18	2,10	0,52	0,48
28	Rozwodniona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
29	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	2,18	2,10	0,52	0,48

Wybrane dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDM SA

		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
		I-III/2012	I-III/2011	I-III/2012	I-III/2011
1	Przychody z działalności maklerskiej	19 755	12 296	4 732	3 094
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 677	28 746	3 036	7 233
3	Zysk (strata) brutto	4 647	43 213	1 113	10 873
4	Zysk (strata) netto	3 362	35 055	805	8 821
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 618	43 221	13 801	10 875
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	724	13 635	173	3 431
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 357	22 958	-7 750	5 777
8	Przepływy pieniężne netto razem	25 985	79 814	6 224	20 083
9	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	3 362	35 055	805	8 821
10	Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
11	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	0,02	0,16	0,00	0,04
12	Rozwodniona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
13	Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	0,02	0,16	0,00	0,04
14	Zysk netto zanalizowany	-212 166	54 209	-50 632	13 531
15	Średnia ważona liczba akcji w szt.*	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
16	Zysk netto zanalizowany na jedną akcję zwykłą	-0,97	0,25	-0,23	0,06

		Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
17	Aktywa razem	870 721	862 808	209 227	195 347
18	Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	344 756	311 033	82 842	70 420
19	- zobowiązania wobec Klientów	89 502	65 845	21 507	14 908
20	Zobowiązania długoterminowe	46 266	78 087	11 117	17 680
21	Rezerwy na zobowiązania	18 933	16 880	4 549	3 822
22	Kapitał własny	460 235	456 374	110 591	103 327
23	Kapitał zakładowy	21 818	21 818	5 243	4 940
24	Liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
25	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	2,11	2,09	0,51	0,47
26	Rozwodniona liczba akcji w szt.	218 176 856	218 176 856	218 176 856	218 176 856
27	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	2,11	2,09	0,51	0,47

* - dotyczy okresu zanalizowanego

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

3 miesiące 2012 r. – 4,1750

3 miesiące 2011 r.– 3,9742

12 miesięcy od 1 kwietnia 2012 r. do 31 marca 2012 r. – 4,1903

12 miesięcy od 1 kwietnia 2011 r. do 31 marca 2011 r. – 4,0062

Dla pozycji bilansowych zastosowano EUR na dzień:

31 marca 2012 r. – 4,1616

31 grudnia 2011 r.- 4,4168

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ DM IDMSA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

2.1. Podmioty podlegające konsolidacji i tworzące Grupę Kapitałową DM IDMSA

Zgodnie z MSR 27 Grupa Kapitałowa to jednostka dominująca oraz jej wszystkie jednostki zależne. DM IDMSA jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA. Spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w pkt 2.3. niniejszego raportu. DM IDMSA jest również znaczącym inwestorem wobec jednostek stowarzyszonych. Jednostki stowarzyszone DM IDMSA zostały przedstawione w pkt 2.4. niniejszego raportu.

Konsolidację na dzień 31 marca 2011 r. zostały objęte wszystkie jednostki zależne DM IDMSA (konsolidacja metodą pełną) oraz jednostki stowarzyszone (ujęcie metodą praw własności), za wyjątkiem jednostek: Cube Corporate Release SA, Ekonova SA, Bankowe Technologie Informatyczne DUKAT sp. z o.o., dla których zastosowano wyłączenie ze stosowania wymogów MSR 28 (ujęcie metodą praw własności) 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. Jednostka dominująca

Dom Maklerski IDM SA (dalej „DM IDMSA”) z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7, 31-041 Kraków, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000004483, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS. Spółce nadano numer NIP: 676 20 70 700 i numer Regon 351528670.

Kapitał zakładowy DM IDMSA wynosi 21 817 685,60 zł i dzieli się na 218 176 856 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna (dalej „Spółka”, „DM IDMSA”) działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku 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.

Dom Maklerski IDM SA funkcjonuje na rynku od 1993 roku. Początkowo broker działał jako Krakowski Dom Maklerski s.c., a od 2001 r. jako Internetowy Dom Maklerski SA. W 2006 r. spółka przyjęła nazwę Dom Maklerski IDMSA. Spółka działa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) jako bezpośredni uczestnik od dnia 8 stycznia 2001 r. Od dnia 11 kwietnia 2011 r. DM IDMSA jest członkiem Towarowej Giełdy Energii.

Według statutu głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

- Siedziba Spółki: Mały Rynek 7, 31-041 Kraków,
- POK Warszawa: ul. Nowogrodzka 62b, 02-002 Warszawa,
- Dział Rynków Zagranicznych i Dział Klientów Instytucjonalnych: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa,
- POK Nysa: Rynek 36b, 48-300 Nysa,
- POK Olkusz: ul. K.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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Zarząd

Na dzień 31 marca 2012 r. skład Zarządu był następujący:

Grzegorz Leszczyński	– Prezes Zarządu,
Rafał Abratański	– Wiceprezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2012 r. członkami Rady Nadzorczej byli:

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Prokura

Na dzień 31 marca 2012 r. prokurentami DM IDMSA byli:

Piotr Derlatka	– Prokurent,
Łukasz Jagiełło	– Prokurent

Na dzień publikacji niniejszego raportu w/w osoby nadal pełnią funkcję Prokurentów.

2.3. Jednostki zależne – bezpośrednia kontrola DM IDMSA

Electus SA z siedzibą w Lubinie, ul. Słowiańska 17, 59-300 Lubin, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000156248, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 960 916,00 zł i dzieli się na 9 609 160 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

DM IDMSA posiada 9 609 160 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda spółki Electus SA, co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Electus SA.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Zarząd

Na dzień 31 marca 2012 r. skład Zarządu był następujący:

Leszek Szwedo	– Prezes Zarządu,
Wioleta Błochowiak	– Wiceprezes Zarządu,
Łukasz Jagiełło	– Członek Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2012 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Grzegorz Leszczyński	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Rafał Abratański	– Członek Rady Nadzorczej,
Tadeusz Duszyński	– Członek Rady Nadzorczej
Jacek Legutko	– Członek Rady Nadzorczej,
Michał Kornatowski	– Członek Rady Nadzorczej,
Zdzisław Piekarski	– Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Prokura

Na dzień 31 marca 2012 r. prokurentami DM IDMSA byli:

Joanna Kucharewicz	– Prokurent,
Andrzej Klimek	– Prokurent.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w/w osoby nadal pełnią funkcję Prokurentów.

Na dzień 31 marca 2012 r. Electus SA posiadał jedną spółkę zależną – Electus Leasing sp. z o.o.

Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (dalej: „Idea TFI”) z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59, 00 – 120 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000009046, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS.

Na dzień 31 marca 2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 166 200,00 zł i dzielił się na 15 831 000 akcji imiennych, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Na dzień 31 marca 2012 r. DM IDMSA posiadał 12 622 029 sztuk akcji na okaziciela spółki IDEA TFI SA, co stanowiło 79,98 % udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki IDEA TFI SA. 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 marca 2012 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 157 444 akcji, co stanowi 0,99% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Idea TFI na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd

Piotr Kukowski	– Prezes Zarządu,
Tomasz Bogutyn	– (oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu).

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie zmienił się.

Rada Nadzorcza

Grzegorz Leszczyński	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Piotr Derlatka	– Sekretarz Rady Nadzorczej,

Rafał Abratański – Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Banaszuk – Członek Rady Nadzorczej,
Łukasz Jagiełło – Członek Rady Nadzorczej,
Agnieszka Rachwalska-Marko – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Prokura

Paweł Lewandowicz – Prokurent
Szymon Szatkowski – Prokurent

Na dzień publikacji niniejszego raportu w/w osoby nadal pełnią funkcję Prokurentów.

Polski Fundusz Hipoteczny SA z siedzibą we Wrocławiu, ul. Świętego Antoniego 23, 50 – 073 Wrocław, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000315998; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 marca 2012 r. wynosił 5 408 325,00 zł (i dzielił się na 5 408 325 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 105 825 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień 31 marca 2012 r. DM IDMSA 5 300 005 sztuk akcji na okaziciela spółki Polski Fundusz Hipoteczny SA, co stanowiło 98,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Polski Fundusz Hipoteczny SA.

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 marca 2012 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 33 897 akcji, co stanowi 0,63% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd

Mirosław Magda – Prezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Rafał Abratański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Wioleta Błochowiak – Członek Rady Nadzorczej,
Przemysław Danowski – Członek Rady Nadzorczej,
Maciej Drogoń – Członek Rady Nadzorczej,
Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej,
Barbara Ludwikowska –Michniak – Członek Rady Nadzorczej,
Robert Zguda – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Prokura

W Spółce ustanowiono prokurę samoistną, prokurentem jest Elżbieta Rumin.

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7, 31 - 041 Kraków, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000196154, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200 000,00 zł i dzieli się na 4 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

DM IDMSA posiada 4 000 udziałów spółki IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd

Piotr Derlatka – Prezes Zarządu,
Robert Zguda – Członek Zarządu.

W dniu 16 stycznia 2012 r. Zarząd IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. udzielił prokury łącznej Łukaszowi Jagiełło.

K6 sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7, 31 – 041 Kraków, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000213634, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS.

Na dzień 31 marca 2012 r. DM IDMSA posiadał 100 udziałów w K6 sp. z o.o. o wartości nominalnej 60 310,00 zł każdy, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym podmiotu. Na dzień publikacji niniejszego raportu DM IDMSA jest jedynym udziałowcem spółki.

Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Robert Zguda – Członek Zarządu
Aleksander Kopacz – Członek Zarządu.

W spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza oraz nie ustanowiono prokurentów.

Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej 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 marca 2012 r. Idea Y FIZ AN posiadał 100% udziałów Pigma House sp. z o.o. oraz ponad 70 % eFund sp. z o.o. Prawa głosu przysługujące z tych udziałów wykonywane są w imieniu Funduszu przez Idea TFI SA.

2.4. Jednostki zależne – pośrednia kontrola DM IDMSA

Electus Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, ul. Słowiańska 17, 59-300 Lubin, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000351469; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS (spółka bezpośrednio zależna od Electus SA).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na pięć równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy.

Electus SA posiada 5 udziałów, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Zarząd

Na dzień 31 marca 2012 r. oraz na dzień przekazania informacji skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Marcin Mikołajczyk – Prezes Zarządu,

W Spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza. Nie zostali również powołani prokurenci.

Pigma House sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Odkryta 7E/62 03-140 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000341637 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z siedzibą w Warszawie, ul. Odkryta 7E/62 03-140 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000370706 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Idea Y FIZ AN posiada 60 000 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział o łącznej wartości 3 000 000,00 zł co stanowi udział 100 % w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów.

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu przedstawiał się następująco:
Tomasz Piaceki – Prezes Zarządu

W Spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza. Nie zostali również powołani prokurenci.

eFund sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Św. Antoniego 23, 50 - 073 Wrocław, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000384165; Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 295 600,00 zł i dzieli się na 24 712 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Na dzień 31 marca 2012 r. Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: Idea Y FIZ AN lub IDEA Y), zarządzany i reprezentowany przez IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie, posiada 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 w ogólnej liczbie głosów.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej eFund na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd

Mariusz Sparczyński – Prezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie zmienił się.

Rada Nadzorcza

Grzegorz Leszczyński	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tadeusz Romanowski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Łukasz Mozgała	– Członek Rady Nadzorczej,
Michał Różycki	– Członek Rady Nadzorczej,
Joanna Sparczyńska	– Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Spółka eFund jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej.

Spółkami zależnymi eFund sp. z o.o. są: SP Outsourcing sp. z o.o., SP Consult Broker sp. z o.o. i ePodatki. sp. z o.o., eFund posiada także spółkę stowarzyszona Technoboard sp. z o.o.

Jednostki zależne eFund

SP Outsourcing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowogrodzka 50, 00-695 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000289834 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (spółka bezpośrednio zależna od eFund sp. z o.o.).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50 000 zł i dzieli się na 1000 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej

50 zł każdy.

eFund sp. z o.o. posiada 1 000 udziałów, co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Zarząd

Na dzień 31 marca 2012 r. oraz na dzień przekazania informacji skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Mariusz Sperczyński – Prezes Zarządu

W Spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza. Nie zostali również powołani prokurenci.

SP Consult Broker sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Gwiaździsta 15A/40, 01- 651 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000341637 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (spółka bezpośrednio zależna od eFund sp. z o.o.).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na 100 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

SP Outsourcing sp. z o.o. posiada 100 udziałów SP Consult Broker sp. z o.o., co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Zarząd

Na dzień 31 marca 2012 r. oraz na dzień przekazania informacji skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Mariusz Sperczyński – Prezes Zarządu

W Spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza. Nie zostali również powołani prokurenci.

ePodatki sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kiełbaśnicza 24, 50-110 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000351157 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 205 000,00 zł i dzieli się na 4 100 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

eFund sp. z o.o. posiada 4 000 udziałów e-Podatki sp. z o.o., co stanowi 97,56 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Zarząd

Na dzień 31 marca 2012 r. oraz na dzień przekazania informacji skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Łukasz Rosikoń – Prezes Zarządu

W Spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza. Nie zostali również powołani prokurenci.

2.5. Jednostki stowarzyszone

Polski Bank Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000030330; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 183 646 000,00 zł i dzieli się na 183 646 akcji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda. Dom Maklerski IDM SA posiada 82 641 akcji Banku, co stanowi 45% udziału w kapitale zakładowym i 45% udziału w ogólnej liczbie głosów. Akcjonariuszem posiadającym pozostałe 55 % akcji jest PL Holdings S.a.r.l (spółka zależna od ARBIS-EMP Capital Partners Limited) posiadający 101 005 akcji.

Zarząd

Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Maciej Stańczuk	– Prezes Zarządu,
Elżbieta Bhagat	– Wiceprezes Zarządu,
Jarosław Lejko	– Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Paweł Gieryński	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Grzegorz Leszczyński	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Rafał Abratański	– Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Boksa	– Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Dąbrowski	– Członek Rady Nadzorczej,
Leszek Wójtowicz	– Członek Rady Nadzorczej.

Prokura

Na dzień przekazania niniejszego raportu prokurentami Spółki byli:

Krzysztof Nelken Żbik	– Prokurent,
Magdalena Targowska	– Prokurent,
Aldona Abramczyk	– Prokurent.

Supernova IDM Fund Spółka Akcyjna (dalej: „SNIF”) z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000111646; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 50 430 000,00 zł i dzielił się na 504 300 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Dom Maklerski IDM SA posiada 252 000 akcji o wartości 25 520 000,00 zł, co stanowi 49,97% w kapitale zakładowym i 49,97% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd

Na dzień 31 marca 2012 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Wojciech Grzybowski	– Prezes Zarządu,
Maciej Zientara	– Wiceprezes Zarządu.

Na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2012 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Grzegorz Leszczyński	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Frankiewicz	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Rafał Abratański	– Członek Rady Nadzorczej,
Agnieszka Gaworczyk	– Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Banaszuk	– Członek Rady Nadzorczej,
Cezary Kubacki	– Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Stępniewski	– Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień przekazania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Na dzień 31 marca 2012 r. Supernova IDM Fund SA była znaczącym inwestorem wobec spółek:

- „Gwarant” Agencja Ochrony SA,
- Defendair Intelligent Airport Security sp. z o.o. (dawniej "GWARANT-BIS" Agencja Ochrony sp. z o.o.),
- Gwarant Bis Security sp. z o.o. w organizacji.

Na dzień 31 marca 2012 r., Supernova IDM Fund SA posiadała 297 000 akcji ESKY.PL SA (co stanowiło 26,40% udziału w kapitale zakładowym spółki i 29,70 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz 983 200 akcji spółki SprintAir SA (co stanowiło 24,3% udziału w kapitale zakładowym spółki i 24,3% w ogólnej liczbie głosów). Dla tych jednostek spółka zastosowała wyłączenie ze stosowania wymogów MSR 28 (ujęcie zgodnie z metodą praw własności) i na mocy MSR 39 ujęła je jako inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Supernova IDM Management sp. z o. o. SKA. z siedzibą w Warszawie wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000373328; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 marca 2012 r. wynosi 921 619,00 złotych i dzieli się na 921 619 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Dom Maklerski IDM SA posiada 187 400 akcji serii C, 22 500 akcji serii D oraz 158 224 akcji serii E co oznacza, iż Dom Maklerski IDM SA posiada udział w głosach na poziomie 39,94 %, a w kapitale akcyjnym Spółki 39,94 %.

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Łukasz Kręski – Wiceprezes Zarządu,
Wojciech Grzybowski – Członek Zarządu,
Adam Wojacki – Członek Zarządu,
Andrzej Ziemiński – Członek Zarządu,

Do dnia przekazania niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

W spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

Vectra SA w upadłości układowej z siedzibą w Płocku, wpisana do do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000285780; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS.

Kapitał zakładowy wynosi 13 200 000,00 zł i dzieli się na 13 200 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Dom Maklerski IDM SA posiada 5 940 000 akcji Spółki, co stanowi 45 % udział w kapitale zakładowym i 45 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd

Jarosław Przybylski – Prezes Zarządu,
Zbigniew Grabowski – Członek Zarządu,
Grzegorz Ligor – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Marek Graczykowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Maszewski – Członek Rady Nadzorczej
Paweł Kapłon – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Budownictwo Polskie SA z siedzibą w Płocku, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000311742; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS.

Kapitał zakładowy wynosi 200 000,00 zł i dzieli się na 2 000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Dom Maklerski IDM SA posiada 900.000 akcji Spółki, co stanowi 45 % udział w kapitale zakładowym i 45 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd

Jarosław Przybylski – Prezes Zarządu,
Zbigniew Grabowski – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Marek Graczykowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Wojciech Maszewski	– Członek Rady Nadzorczej,
Radosław Matusiak	– Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Kapłon	– Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

IDH SA (dawniej Index Copernicus International SA) z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000290680; Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS.

Kapitał zakładowy wynosi 1 200 618 580 zł i dzieli się na 60 030 979 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Dom Maklerski IDM SA posiada 326 688 361 akcji Spółki, co stanowi 27,21 % udział w kapitale zakładowym i 27,21 % udziału w ogólnej liczbie głosów

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Zarząd

Mirosław Rek	– Prezes Zarządu,
Łukasz Bartczak	– Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Rafał Abratański	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Stypułowski	– Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Jakubiak	– Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Sparczyński	– Członek Rady Nadzorczej
Jacek Mamot	– Członek Rady Nadzorczej
Sylvia Leśniak-Paduch	– Członek Rady Nadzorczej

Zarząd IDH SA (dawniej Index Copernicus International SA) w dniu 4 kwietnia 2012 r. powziął informację o dokonaniu przez Krajowy Rejestr Sądowy wpisu zmiany nazwy spółki Index Copernicus International SA na nową nazwę Internetowy Dom Handlowy SA oraz adresu Spółki z Alei Jerozolimskich 146 C, 02-305 Warszawa na Wiertniczą 36, 02-952 Warszawa.

Jednostki stowarzyszone spółki eFund sp. z o.o.

TechnoBoard sp. z o.o. 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 marca 2012 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 marca 2012 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.

TechnoBoard sp. z o.o. posiada następujące spółki stowarzyszone:

- ERPmobile sp. z o.o.
- Panoko sp. z o.o.
- 2BuyMedia sp. z o.o.
- RedBelt sp. z o.o.
- Project Online sp. z o.o.
- E-Stolik.pl sp. z o.o.
- E-Cop sp. z o.o.
- Cargotrans sp. z o.o.

- Inpingo sp. z o.o.
- Insusystem sp. z o.o.
- Aukcje Ziemi.pl sp. z o.o.
- MyPyzzeria sp. z o.o.
- 2Lisy.pl sp. z o.o.
- Telesprawni .pl sp. z o.o.
- EDUTIP sp. z o.o.
- Kotkla sp. z o.o.
- SampleCity sp. z o.o.
- A4B sp. z o.o.
- TimePlanet sp. z o.o.
- Standard Trade sp. z o.o.

3. OPIS DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW TWORZĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ DM IDMSA WRAZ Z INFORMACJĄ O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.

Lp.	Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności (główna działalność)
PODMIOT DOMINUJĄCY		
1.	Dom Maklerski IDM SA	- operacje przekształceniowe, - fuzje, - przejęcia, - transakcje na rynku niepublicznym, - usługi w zakresie emisji papierów wartościowych, w tym przeprowadzanie ofert publicznych, - usługi związane z rynkiem walutowym, - asset management.
JEDNOSTKI ZALEŻNE		
KONTROLOWANE BEZPOŚREDNIO PRZEZ DM IDMSA		
2.	Electus SA	- usługi finansowe dla sektora służby zdrowia i jednostek budżetowych Skarbu Państwa oraz ich kontrahentów, - oferowanie następujących produktów: poręczanie zobowiązań, finansowanie należności, factoring, windykacja klasyczna, finansowanie zobowiązań, finansowanie inwestycji, pożyczki.
3.	Idea TFI SA	- oferowanie funduszy inwestycyjnych, - zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.
4.	Polski Fundusz Hipoteczny SA	- działalność finansowa: inwestycje w wierzytelności zabezpieczone hipotecznie, krótkoterminowe pożyczki zabezpieczone hipotecznie, - wykup wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.
5.	IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.	- świadczenie usług konsultingu finansowego obejmującego przygotowywanie prospektów emisyjnych, analiz finansowych, wycen i innych materiałów, - świadczenie innych usług z dziedziny doradztwa finansowego.
6.	K6 sp. z o.o.	- działalność związana z oprogramowaniem, - pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, - działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, - wynajem oraz zarządzanie nieruchomościami.

JEDNOSTKI ZALEŻNE KONTROLOWANE POŚREDNIO PRZEZ DM IDMSA		
8.	Electus Leasing sp. z o.o.	– działalność inwestycyjna na rynku nieruchomości
9.	eFund sp. z o.o.	– usługi biznesowe dla realizacji e-biznesu, e-commerce lub innych e-usług, albo firmy produkującej komponenty ICT na rzecz e-biznesu
10.	ePodatki sp. z o.o.	– usługi biznesowe dla realizacji e-biznesu, e-commerce lub innych e-usług, albo firmy produkującej komponenty ICT na rzecz e-biznesu
11.	SP Outsourcing sp. z o.o.	– usługi biznesowe dla realizacji e-biznesu, e-commerce lub innych e-usług, albo firmy produkującej komponenty ICT na rzecz e-biznesu
12.	SP Consult Broker sp. z o.o.	– usługi biznesowe dla realizacji e-biznesu, e-commerce lub innych e-usług, albo firmy produkującej komponenty ICT na rzecz e-biznesu
13.	Pigma House sp. z o.o.	– handel hurtowy i detaliczny, – działalność komercyjna
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE		
14.	Polski Bank Przedsiębiorczości SA	– organizacja emisji instrumentów dłużnych, kredyty konsorcjalne, – transakcje dokumentowe – gwarancje, akredytywy inkaso, – finansowanie eksportu, – factoring i forfaiting, – finansowanie nieruchomości w tym finansowanie zwrotnego leasingu nieruchomości, – podejmowanie działalności na rynku kapitałowym wyłącznie w zakresie instrumentów dłużnych, – zamykanie pozycji w transakcjach derywatywnych z klientami back-to-back z kontrahentami z rynku bankowego.
15.	Supernova IDM Fund SA	– działalność holdingów finansowych, – działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.
16.	Supenova IDM Management sp. z o.o. SKA	– zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
17.	Vectra SA w upadłości układowej	– budownictwo ogólne, przemysłowe i mieszkaniowe w systemie generalnego wykonawstwa oraz produkcja i transport mieszanek betonowych
18.	Budownictwo Polskie SA	– usługi budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych.
19.	IDH SA (dawniej Index Copernicus International SA)	– usługi zwiększające efektywność wydatkowania pieniędzy na naukę, na prowadzone badania i edukację nowych kadr badaczy.

4. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

W I kwartale 2012 r. nie wystąpiły zdarzenia o którym mowa w punkcie 4 niniejszego raportu.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Zobowiązania warunkowe zostały omówione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - pkt. 19.30.

6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIEŁLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

W I kwartale 2012 r. Zarząd DM IDMSA nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz skonsolidowanego, jak również jednostkowego wyniku finansowego za rok 2012. O sporządzeniu ewentualnych prognoz Zarząd DM IDMSA poinformuje niezwłocznie w raporcie bieżącym.

Idea TFI SA jako podmiot notowany na GPW oraz Polski Fundusz Hipoteczny SA i IDH SA (dawniej Index Copernicus International SA) notowane na rynku NewConnect oraz Electus SA notowany na GPW Catalyst zobowiązane są do publikowania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych i bieżących, w związku z czym wszelkie informacje dotyczące prognoz publikowanych przez te podmioty oraz ich spółki zależne należy analizować na podstawie opublikowanych przez te jednostki raportów bieżących, okresowych i sprawozdań finansowych.

Pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DM IDMSA nie sporządzały i nie przekazywały do publicznej wiadomości w I kwartale 2012 r. prognoz wyniku finansowego na rok 2012.

7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Imię i nazwisko akcjonariusza/firma	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Grzegorz Leszczyński	26 311 364	12,06%	26 311 364	12,06%
Warsaw Equity Investments	21 817 000	9,99%	21 817 000	9,99%
Rafał Abratański	14 760 223	6,77%	14 760 223	6,77%

Zarząd Domu Maklerskiego IDM SA otrzymał od Warsaw Equity Investments spółka z o. o. zawiadomienie informujące, że w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji DM IDMSA, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5 z dnia 31 stycznia 2012 r. zwiększył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym DM IDMSA powyżej 5%.

Dane w tabeli zostały przedstawione w oparciu o informacje posiadane przez emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu.

8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu	26 311 364	12,06%
Rafał Abratański	Wiceprezes Zarządu	14 760 223	6,77%
Henryk Leszczyński	Członek Rady Nadzorczej	1 861 158	0,853 %
Antoni Abratański	Członek Rady Nadzorczej	490 210	0,196 %
Piotr Derlatka	Prokurent	300 000	0,120%
Łukasz Jagiełło	Prokurent	50 000	0,020 %
Władysław Bogucki	Członek Rady Nadzorczej	10 000	0,004 %

W I kwartale 2012 r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji DM IDMSA osób powyżej wskazanych.

9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

W I kwartale 2012 r., zarówno w przypadku DM IDMSA jak i jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta nie toczą się postępowania dotyczące wierzytelności bądź zobowiązań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych DM IDMSA.

10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, Z WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI.

Transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

Transakcje DM IDMSA z jednostkami powiązanymi zawarte w I kwartale 2012 r. zostały opisane w pkt. 19.42.

11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

W I kwartale 2012 r. DM IDMSA, jak również żadna z jednostek od niego zależnych nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki, jak również nie udzieliła gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość (poręczeń lub gwarancji) stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

12. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEDNOSTKI ZALEŻNE.

Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej

Spółka	Liczba osób zatrudnionych
	stan na 31.03.2012
Jednostka dominująca	
Dom Maklerski IDM SA	202
Jednostki zależne	
Electus SA	50
Idea TFI SA	23
Polski Fundusz Hipoteczny SA	8
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o	11
K6 sp. z o.o.	0
eFund sp. z o.o.	2
Pigma House sp. z o.o.	0
Jednostki stowarzyszone	
Polski Bank Przedsiębiorczości SA	72
Supernova IDM Fund SA	8
Supernova IDM Management sp. z o. o. SKA	7
Vectra S.A w upadłości układowej	158
Budownictwo Polskie SA	1
IDH SA (dawniej Index Copernicus International SA)	5

DM IDM SA

Sytuacja finansowa oceniana jest przez Zarząd, jako dobra i na obecną chwilę nie ma zagrożenia istotnego jej pogorszenia. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i na dzień sporządzenia raportu nie istnieje ryzyko wystąpienia jakichkolwiek opóźnień płatniczych w najbliższej przyszłości.

Informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego DM IDMSA i jednostek zależnych opisano w pkt. 19 i 20 raportu.

ELECTUS SA

Sytuacja majątkowa Spółki jest pozytywna. Analogicznie do okresów poprzednich główną pozycję aktywów stanowią inwestycje krótkoterminowe, przede wszystkim inne krótkoterminowe aktywa finansowe, do których należą zakupione wierzytelności i zobowiązania w ramach restrukturyzacji. Struktura aktywów Spółki odpowiada charakterowi prowadzonej działalności. Spółka stara się dopasowywać strukturę wymagalności należności do struktury wymagalności zobowiązań w taki sposób, aby nie pojawiły się żadne trudności w możliwości realizacji zobowiązań.

IDEA TFI SA

Spółka. na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i na dzień sporządzenia raportu nie istnieje ryzyko wystąpienia jakichkolwiek opóźnień płatniczych w najbliższej przyszłości. Brak też ewentualnych zagrożeń dotyczących zarządzania

zasobami finansowymi. Wynika to głównie z faktu, iż spółka uzyskuje przychody przewyższające koszty potrzebne na jej działalności i nie występuje ryzyko z otrzymywaniem należności od funduszy, którymi zarządza. Obecnie Spółka lokuje środki na depozytach krótkoterminowych oraz lokatach typu overnight.

POLSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY SA

Sytuacja majątkowa Spółki nie uległa istotnym zmianom. W I kwartale 2012 r. nie odnotowano zmian w majątku trwałym.

Na sytuację finansową Spółki w pierwszym kwartale 2012 r. wpływ miało uzyskanie spłaty kwoty 4 641 tys. zł w ramach postępowania egzekucyjnego prowadzonego przeciwko Meritum Bank ICB SA. Uzyskane środki pozwoliły na zawarcie w dniu 26 marca 2012 r. umowy, na podstawie której Polski Fundusz Hipoteczny udzielił pożyczki zabezpieczonej hipotecznie w kwocie 6 000 tys. zł.

Wypracowany w pierwszym kwartale 2012 r. wynik związany jest podstawową działalnością firmy w zakresie produktu krótkoterminowych pożyczek hipotecznych. W ramach działalności w zakresie restrukturyzacji podmiotów gospodarczych, w pierwszym kwartale 2012 r. Spółka kontynuuje program restrukturyzacji podmiotu gospodarczego branży budowlanej. W ramach tych działań w styczniu 2012r. Spółka zakupiła a następnie wydzierżawiła restrukturyzowanemu podmiotowi maszynę budowlaną – węzeł betoniarSKI. Wartość netto oddanego w dzierżawę sprzętu wyniosła 1 895 tys. zł. Zakupiony sprzęt Polski Fundusz Hipoteczny SA sprzedał w ramach leasingu zwrotnego i uzyskał zgodę firmy leasingowej na oddanie przedmiotu w dzierżawę. Dzięki tej operacji transakcja realizowana jest bez konieczności angażowania kapitału własnego.

W dniu 24 lutego 2012 r. Polski Fundusz Hipoteczny SA podpisał z TMB Spółka Akcyjna w z siedzibą w Gliwicach 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 na warunkach rynkowych. Wyżej wymienione zobowiązania zabezpieczone są na nieruchomościach. Z tytułu zawarcia Porozumienia, TMB zapłaci Polskiemu Funduszowi Hipotecznemu SA prowizję.

IDMSA.PL DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O.

Obecny stan zatrudnienia jest wystarczający by spółka mogła funkcjonować bez jakichkolwiek zakłóceń. Spółka samofinansuje się i nie przewiduje żadnych trudności w realizacji swoich zobowiązań, generując przy okazji zysk.

K6 SP. Z O.O.

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki nie uległa istotnym zmianom.

EFUND SP. Z O.O.

Spółka ponadto przygotowała plan przekształcenia w spółkę akcyjną i w dniu 23 listopada 2011 r. złożyła wniosek z odpowiednimi załącznikami w KRS celem wyznaczenia biegłego sądowego i przeprowadzenia uchwały przekształcenia, co zostało wykonane dnia 20 marca 2012 r.

PIGMA HOUSE SP. Z O.O.

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki nie uległa istotnym zmianom.

POLSKI BANK PRZEDSIĘBIORCZOŚCI SA

Jeden z emitentów obligacji korporacyjnych znajdujących się w portfelu PBP Bank złożył w sądzie wniosek o reasumpcję, którego celem jest zamiana upadłości likwidacyjnej na układową. W przypadku gdy sąd przychyli się do wniosku wycena przedmiotowych instrumentów zostanie skorygowana „in plus” (przynajmniej w części) wpływając pozytywnie na wyniki Banku, a pośrednio także na wyniki DM IDMSA. W opinii Zarządu 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.

SUPERNOVA IDM FUND SA

W omawianym kwartale spółka dokonała wykupu obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 58,108 mln zł oraz emisji dwuletnich obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej 54,889 mln zł. Spowodowało to korzystną restrukturyzację zadłużenia Spółki. Ponadto, sytuacja majątkowa oraz finansowa Spółki nie uległa pogorszeniu od zamknięcia ostatniego okresu bilansowego. Ze względu na wzrosty na giełdach na początku I kwartału 2012 r. wartość aktywów Spółki (portfela inwestycyjnego) wzrosła.

SUPERNOVA IDM MANAGEMENT SP. Z O. O. SKA

Spółka uzyskuje przychody z tytułu umowy o zarządzanie funduszem BBI Capital NFI SA, które pokrywają koszty jej

funkcjonowania.

VECTRA SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

Na stratę w I kwartale 2012 r. największy wpływ miały usługi obce oraz wynagrodzenia. Zarząd na bieżąco analizuje rentowność poszczególnych kontraktów. Na obecną chwilę wszystkie kontrakty są rentowne, a skala rentowności – jeśli chodzi o rozpiętość – jest dość duża: od 1,5 % do 24 %. W celu utrzymania rentowności bieżących kontraktów oraz jej maksymalizacji w przypadku planowanych inwestycji Zarząd spółki planuje skupić się na dwóch obszarach, jakimi są: optymalizacja kosztów kontraktów poprzez częściowy outsourcing prac oraz wprowadzenie systemu motywacyjnego dla kierowników budów. Zarząd widzi potrzebę ograniczenia kosztów związanych z wynagrodzeniami. Z końcem lutego 2012 r. zostały podpisane porozumienia zmieniające z pracownikami na stanowiskach umysłowych, ograniczające ich zarobki o średnio 25-30 %. Ze względu na stan upadłości układowej Spółki sprzedaż majątku przed zawarciem układu nie jest możliwa gdyż dany majątek stanowi część masy upadłościowej. Po zawarciu układu Spółka planuje sprzedaż części majątku, który na dzień dzisiejszy nie jest używany. Ponadto, na chwilę obecną regulowane są zgodnie z terminami ich wymagalności wszystkie zobowiązania publiczno-prawne. Zobowiązania wobec kontrahentów uzależnione są od wpływów realizowanych przez Inwestorów (Frost, MTBS Płock, MSM Chemik).

BUDOWNICTWO POLSKIE SA

Sytuacja finansowa oceniana jest przez Zarząd, jako dobra i na obecną chwilę nie ma zagrożenia istotnego jej pogorszenia. Wszystkie zobowiązania publiczno-prawne oraz wobec kontrahentów Spółka realizuje zgodnie z terminami ich wymagalności i nie ma zagrożenia w tym zakresie.

IDH SA (dawniej INDEX COPERNICUS INTERNATIONAL SA)

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki nie uległa istotnym zmianom.

13. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ORAZ JEDNOSTKI ZALEŻNE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Koniunktura na rynku kapitałowym

Działalność DM IDMSA jest ściśle powiązana z koniunkturą na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na rynku giełdowym. Koniunktura na rynku giełdowym podlega charakterystycznym cyklom hossy-bessa, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Jest to zjawisko odmienne od typowej dla większości branż sezonowości sprzedaży związanej z określoną porą roku. Dobra lub zła koniunktura giełdowa są w niewielkim stopniu zależne od sezonu. I kwartał roku 2012 r. przyniósł wzrost wartości indeksów na światowych rynkach finansowych – wartość indeksu WIG wzrosła w tym okresie o 9,8%. Do czynników hamujących koniunkturę na polskiej giełdzie poza niepewnością związaną z wypłacalnością części państw Unii Europejskiej oraz perspektywą gospodarki globalnej dołączyła ostatnio zła sytuacja spółek z branży budowlanej na GPW

Należyte wykorzystanie efektów synergii między podmiotami Grupy

DM IDMSA tworzy dużą Grupę Kapitałową podmiotów z branży finansowej. Rozwój organiczny Grupy zależy w głównej mierze od umiejętnego wykorzystania możliwości synergii jakie daje współpraca podmiotów w ramach Grupy. DM IDMSA zwraca uwagę na szeroko zakrojoną współpracę pomiędzy spółkami skupującymi wierzycelności, domem maklerskim, bankiem i towarzystwem funduszy inwestycyjnych należącymi do Grupy oraz możliwościami, jakie daje wejście Warsaw Equity Investments do akcjonariatu DM IDMSA w styczniu 2012 r.. Niebagatelne znaczenie dla rozwoju Grupy Kapitałowej mogłoby mieć też poszerzenie jej o podmiot z branży ubezpieczeniowej.

Otoczenie prawno-podatkowe, polityczne i inne

Otoczenie prawno-podatkowe wpływać może w istotny sposób na wyniki DM IDMSA np. poprzez wielkość podatków od zysku czy istnienie formalnych barier w działalności. Wspomniane otoczenie, jak również sytuacja polityczna i podobne czynniki mogą mieć wpływ na nastroje w gospodarce, wpływając tym samym np. na skłonność do inwestowania przedsiębiorców, ich zapotrzebowanie na kapitał, poziomy notowań giełdowych czy zainteresowanie inwestorów ofertami rynku pierwotnego. Wszystko to może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Domu Maklerskiego IDMSA. Wspomniane wyżej czynniki są trudne do przewidzenia, toteż Emitent zakłada brak istotnych zmian w tym zakresie w przyszłości – co oznacza, iż w ocenie Emitenta otoczenie prawno podatkowe czy polityczne nie ulegnie znaczącej poprawie ani znaczącemu pogorszeniu. Należy jednak pamiętać że jakiegokolwiek zmiany w tym zakresie będą dotyczyć również innych uczestników rynku. W I kwartale 2012 r. nie odnotowano poważniejszych zmian w otoczeniu prawno-podatkowym, które mogłyby mieć wpływ na działalność prowadzoną przez DM IDMSA oraz jego wyniki.

ELECTUS SA

Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału:

- zwiększenie wykorzystania środków z przyznanych Spółce kredytów bankowych, obniżenie poziomu środków pozyskiwanych z emisji obligacji oraz upłynnienie wybranych aktywów, czego skutkiem będzie obniżenie kosztów finansowych,
- dalszy rozwój linii biznesowej jednostek samorządu terytorialnego.

Spółka przewiduje, że lepsze wyniki finansowe będzie mogła osiągnąć poprzez zmniejszenie poziomu kosztów finansowych. Ograniczenia w zakresie kosztów finansowania będą wynikiem zwiększenia przez Spółkę poziomu wykorzystania kapitału pozyskanego z kredytów bankowych, a także zmniejszenia poziomu środków pozyskiwanych z emisji obligacji korporacyjnych.

Zarząd Spółki dodatkowo planuje w przyszłym okresie dalszy aktywny rozwój linii biznesowej kierowanej do jednostek samorządu terytorialnego wraz z rozwojem produktów do nich skierowanych.

IDEA TFI SA

Podstawowym czynnikiem jest koniunktura gospodarcza, która wpływa na koniunkturę na giełdach. Ta z kolei ma bezpośredni wpływ na decyzje klientów co do poziomu zaangażowania ich aktywów w fundusze inwestycyjne oraz w to, czy są to fundusze rynku pieniężnego, czy fundusze akcyjne. W związku z nieprawomocnym wyrokiem sądu o upadłości likwidacyjnej Dolnośląskich Surowców Skalnych SA wystąpiła duża przecena Funduszy i to w perspektywie kolejnego kwartału może spowodować odpływ aktywów i może zmniejszyć przychody.

POLSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY SA

Spółka, w ramach posiadanych możliwości kapitałowych, systematycznie rozbudowuje portfel pożyczek hipotecznych. Czynnikiem mającym wpływ na przyszłe wyniki Spółki będzie miało zamknięcie dotychczas realizowanych inwestycji dotyczących wierzytelności oraz przychody finansowe uzyskiwane w ramach działalności pożyczkowej i restrukturyzacyjnej. W perspektywie kolejnego kwartału planowane jest uzyskanie spłaty części nabytych przez Spółkę wierzytelności hipotecznych. Działalność w zakresie pożyczek hipotecznych zapewnia stałe przychody z tytułu odsetek od pożyczek.

IDMSA.PL DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O.

Czynnikiem wpływającym na przychody Spółki jest bieżąca sytuacja na rynku kapitałowym oraz przedmiot działalności Spółki.

K6 SP. Z O.O.

W I kwartale 2012 r. nie miały miejsca zdarzenia, które będą miały wpływ na wyniki przyszłego kwartału.

EFUND SP. Z O.O.

Czynniki, które zadecydują w perspektywie, co najmniej kolejnego półrocza będzie stabilność rynku kapitałowego w Polsce, a szczególnie płynność i rentowność rynku NewConnect.

Spółka przygotowuje się do zmiany realizowanego obecnie biznesplanu, przystosowując się do zmian na rynku kapitałowym w Polsce. Zmiana ta stanowi szansę i wyzwania spółki w dalszej perspektywie. Dodatkowym zagrożeniem dla skonsolidowanego wyniku działalności eFund (ale bez wpływu na stabilność działalności) może być dynamika przekazywanych środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości dla TechnoBoard sp. z o.o., spółki powiązanej z eFund, w ramach zawartej umowy o dofinansowanie projektu z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka działanie 3.1.

PIGMA HOUSE SP. Z O.O.

Spółka posiada nieruchomość, której spodziewany wzrost wartości może nastąpić w przyszłości, co uzależnione jest od sytuacji na lokalnym rynku. Czynniki, które mogą mieć wpływ to:

- popyt na grunty,
- zmiana sytuacji w zakresie studium uwarunkowań miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego gminy Krokowa,
- wydanie /lub nie/ decyzji o warunkach zabudowy dla sąsiednich działek.

W perspektywie najbliższego kwartału nie jest spodziewana zmiana sytuacji w powyższym zakresie.

POLSKI BANK PRZEDSIĘBIORCZOŚCI SA

Kierunki rozwoju na najbliższe lata wytycza Strategia Banku na lata 2011-2013, która została przyjęta przez Zarząd i zatwierdzona w dniu 2 grudnia 2010 r. przez Radę Nadzorczą Banku. Działalność Banku jest nakierowana na realizację wyznaczonej strategii. Strategia definiuje obszary działalności które Bank zamierza rozwijać, co powinno przełożyć się na dodatkową poprawę sytuacji majątkowej i finansowej.

SUPERNOVA IDM FUND SA

W ocenie Zarządu na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe wpływ będzie mieć wiele czynników. Wśród nich najważniejsze to:

- koniunktura gospodarcza i nastroje inwestycyjne,
- koniunktura na rynku kapitałowym,
- negocjowane kontrakty,
- posiadane doświadczenie i kontakty,
- realizacja zamierzonych planów inwestycyjnych,
- zmiany stóp procentowych,
- otoczenie prawno-podatkowe, polityczne i inne.

Podstawowym czynnikiem, który w ocenie Zarządu będzie miał wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału to koniunktura na rynkach finansowych.

SUPERNOVA IDM MANAGEMENT SP. Z O. O. SKA

Na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe wpływ ma przede wszystkim zawarta umowa o zarządzanie BBI Capital NFI SA, która jest głównym źródłem przychodów Spółki. Parametrem kluczowym dla wysokości przychodów Spółki z tytułu powyższej umowy jest wielkość aktywów netto BBI Capital NFI SA, która zmienia się kwartalnie i uzależniona jest w dużej mierze od bieżącej koniunktury na rynkach papierów wartościowych. W związku z powyższym kluczowym czynnikiem ryzyka dla funkcjonowania spółki jest wartość NAV BBI Capital NFI SA

VECTRA SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

Kluczowym zadaniem dla Zarządu Spółki w 2012 r. jest zawarcie układu z wierzycielami, restrukturyzacja oraz ustabilizowanie działalności.

Zawarcie układu powinno zlikwidować istniejące ograniczenia możliwości sprzedażowych Spółki poprzez przywrócenie zaufania inwestorów oraz możliwość bezpośredniego uczestnictwa w przetargach publicznych. Czynnikiem który będzie miał wpływ na wyniki Spółki jest rozpoczęty przez Zarząd proces restrukturyzacji obejmujący: zmniejszenie kosztów stałych Spółki oraz poprawę i utrzymanie rentowności kontraktów. Zarząd wprowadza i planuje następujące kroki:

- zmniejszenie kosztów stałych Spółki. Zatrudnienie pracowników na stanowiskach umysłowych zostało w lutym 2012 r. ograniczone co pozwoli obniżyć koszty o stałe wynagrodzeń o ok. 200 tys. zł kwartalnie (bez uwzględnienia kosztów odpraw) w porównaniu do ostatniego kwartału 2011 r.,
- zwiększenie sprzedaży wytwórni betonu,
- sprzedaż niewykorzystywanego sprzętu,
- poprawa rentowności kontraktów.

Zarząd Spółki planuje położyć nacisk na rozwój betoniarni. Do tej pory stanowiła ona głównie zaopatrzenie dla Spółki, obecnie dąży się do zwiększenia jej zyskowności. Cel ma zostać osiągnięty poprzez redukcję kosztów stałych oraz nacisk na zwiększenie sprzedaży na rzecz podmiotów zewnętrznych. Podjęto decyzję o zbyciu sprzętu nieużywanego bądź używanego sporadycznie, oraz o wydzierżawieniu części maszyn, które w chwili obecnej nie są nieużywane. Realne wpływy ze sprzedaży mogą wynosić co najmniej 800 tys. zł. Sprzedaż jest możliwa dopiero po zatwierdzeniu układu z wierzycielami. Planowana jest zmiana modelu realizacji kontraktów budowlanych zakładająca:

- zmniejszenie własnej kadry pracowników fizycznych do poziomu niezbędnego uwzględniając obecnie realizowane oraz planowane portfolio,
- korzystanie z usług podwykonawców z naciskiem na kontrolę jakości i terminów ich pracy.

Takie rozwiązanie pozwoli na ograniczenie kosztów wynagrodzeń, dodatkowo mniejsi podwykonawcy są bardziej elastyczni i często są w stanie wykonać pracę taniej niż gdyby Spółka robiła to własnymi zasobami. Wyżej opisany model wymaga w szczególności ścisłego nadzoru realizacji kontraktów (budżety, harmonogram) ze strony Spółki. Zarząd planuje dodatkowo wprowadzić system motywacyjny dla kierowników budów. Kierownicy będą premiowani pod warunkiem utrzymania zakontraktowanych marż oraz dodatkowo przy uzyskaniu rentowności lepszych niż założono w budżecie. Premia będzie naliczana po realizacji i rozliczeniu kolejnych etapów budowy oraz rozliczana cyklicznie (raz na 3-6 miesięcy).

BUDOWNICTWO POLSKIE SA

Czynnikiem, który w ocenie zarządu może mieć istotny wpływ na osiągnięty w przyszłości wynik przez spółkę jest bardzo realne podpisanie kolejnego kontraktu z firmą FLEXPOL sp. z o.o. Od kilku miesięcy spółka realizuje dla tej spółki zadanie pod nazwą „Wykonanie i oddanie fundamentów pod urządzenia linii technologicznych, kanałów technologicznych i posadzki w hali firmy FLEXPOL sp. z o.o.”. Aktualnie spółka złożyła ofertę na budowę budynku biurowego dla tej spółki. Wartość kontraktu kształtuje się w kwocie ok. 3 mln zł. Należy podkreślić, że inwestor posiada środki na inwestycję i realizuje płatności w terminie.

IDH SA (dawniej INDEX COPERNICUS INTERNATIONAL SA)

Model przychodowy w spółce IDH związana z dawnym Index Copernicus SA jest wystarczający dla utrzymania bieżącej działalności operacyjnej, ale nie jest wystarczający dla utrzymania bieżącej działalności giełdowej. Model przychodowy związany z rozwojem nowej linii biznesu e-commerce nie został jeszcze opracowany i wdrożony, co oznacza, że spółka nie będzie z niego czerpać przychodów w najbliższym kwartale. Planowane jest, by nowa linia biznesu spółki IDH SA została wdrożona w III kwartale 2012 r.

14. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W IV KWARTALE 2011 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

DM IDMSA

1) Projekty zrealizowane przez Dom Maklerski IDMSA w I kwartale 2012 r.

Rodzaj oferowanego papieru	Rodzaj projektu	Liczba ofert/wezwań	Łączna wartość ofert/wezwań (w mln zł)
akcje	oferta publiczna	1	30,71
akcje	oferta niepubliczna	1	28,01
obligacje	oferta niepubliczna	27	284,69
akcje	wezwanie do sprzedaży	1	0,21

2) Projekty zrealizowane przez DM IDMSA po zakończeniu I kwartału 2012 r.

Rodzaj oferowanego papieru	Rodzaj projektu	Liczba ofert/wezwań	Łączna wartość ofert/wezwań (w mln zł)
obligacje	oferta niepubliczna	11	74,58

ELECTUS SA

Do istotnych dokonań, jakie miały miejsce w I kwartale 2012 r. Spółka zaliczyć może emisję obligacji w ramach otwartego programu emisji obligacji o wartości 100 mln zł prowadzonego przez Raiffeisen Bank Polska SA. W badanym okresie Spółka wyemitowała obligacje korporacyjne o łącznej wartości nominalnej 17 670 tys. zł, natomiast wykupiła w okresie sprawozdawczym obligacje o łącznej wartości nominalnej równej 17 530 tys. zł. Pozyskanie nowych Inwestorów lub utrzymanie relacji z dotychczasowymi świadczy o utrzymującym się zaufaniu, jakim rynek darzył Spółkę.

Ponadto, do najważniejszych zdarzeń, które wystąpiły w I kwartale 2012 r., Spółka może zaliczyć także podpisanie umowy poręczenia zobowiązań z Dostawcą SPZOZ w dniu 26 marca 2012 r. do łącznej kwoty 6 448 tys. zł. Zgodnie z zapisami umowy Emitent poręczył za zobowiązania SPZOZ wobec Dostawcy do ww. kwoty i zobowiązał się wykonać zobowiązania wobec Dostawcy, gdyby SPZOZ ich nie wykonał. Pozostałe warunki umowy nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Łączna wartość wszystkich umów zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy z tym Dostawcą wynosi 17 220 tys. zł.

IDEA TFI SA.

Działalność Spółki jest prowadzona w sposób stabilny i systematyczny. W I kwartale 2012 r. wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Idea TFI powiększyła się o 350 488 658,80 zł w stosunku do grudnia 2011 r. Na koniec marca 2012 r. w funduszach Towarzystwa zgromadzone były aktywa wyceniane na 3 782 606 884,11 zł. W I kwartale 2012 r. fundusze Idea TFI zostały wprowadzone do ofert kolejnych banków i sieci doradców finansowych. Towarzystwo podpisało umowy z: Dom Kredytowy Notus SA oraz DZ BANK SA. Ponadto, w I kwartale 2012 r. nie zanotowano istotnych niepowodzeń.

POLSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY SA

W pierwszym kwartale 2012 r. w działalności Spółki nie miały miejsca istotne dokonania lub niepowodzenia. Biorąc pod uwagę kapitały Spółki, znaczenie dla działalności Spółki miało uzyskanie spłaty kwoty 4 641 tys. zł w ramach postępowania egzekucyjnego prowadzonego przeciwko Meritum Bank ICB SA, o którym mowa szczegółowo w punkcie dotyczącym toczących się postępowań sądowych. Uzyskane środki pozwoliły na rozbudowę portfela pożyczek hipotecznych.

IDMSA.PL DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O.

Działalność Spółki jest prowadzona w sposób stabilny i systematyczny. Nie zanotowano istotnych dokonań lub niepowodzeń.

K6 SP. Z O.O.

W I kwartale 2012 spółka praktycznie nie prowadziła działalności operacyjnej. Obecnie istotne jest rozpoczęcie modernizacji nabytego budynku przy ul. Królewskiej 6 w Krakowie, która w przyszłości będzie przeznaczona na wynajem powierzchni biurowej.

EFUND SP. Z O.O.

Spółka nie uczestniczyła w zdarzeniach tego typu w okresie sprawozdawczym.

PIGMA HOUSE SP. Z O.O.

Spółka nie uczestniczyła w zdarzeniach tego typu w okresie sprawozdawczym.

POLSKI BANK PRZEDSIĘBIORCZOŚCI SA

Według stanu na 31 marca 2012 wartość udzielonych kredytów sięgnęła 475 mln zł i była o 13% wyższa w porównaniu do wartości na 31 grudnia 2011. Ponadto, bank utrzymał zaangażowanie w obligacje korporacyjne (w tym obligacje emitowane przez instytucje finansowe) na poziomie 471,8 mln zł. Opisany powyżej wzrost wartości udzielonych kredytów wynika głównie ze zwiększenia ekspozycji dotychczasowych klientów banku jak również z rozpoczęcia współpracy z nowymi kredytobiorcami.

SUPERNOVA IDM FUND SA

Działalność Spółki jest prowadzona w sposób stabilny i systematyczny. Nie zanotowano istotnych dokonań lub niepowodzeń.

SUPERNOVA IDM MANAGEMENT SP. Z O. O. SKA

Działalność Spółki jest prowadzona w sposób stabilny i systematyczny. Nie zanotowano istotnych dokonań lub niepowodzeń.

VECTRA SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

Istotnym dokonaniem w I kwartale 2012 r. była zamiana gwarancji bankowych na gwarancje ubezpieczeniowe. Zabezpieczeniem kontraktów realizowanych przez Spółkę były m.in. gwarancje bankowe wystawione przez Pekao SA. Spółka dokonała wymiany tych gwarancji na gwarancje ubezpieczeniowe, wystawione przez TU Euler Hermes i TU Generali, co umożliwiło zwolnienie środków finansowych przez bank. Środki te zostały przeznaczone na bieżącą działalność. Istotnym zdarzeniem było również podpisanie odbioru końcowego z MSM Chemik w związku z wykonaniem zadania pod nazwą Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego z zagospodarowaniem terenu nr 3 i 4 (II etap) Kolonia SKIBA II w Płocku przy ulicy Jana Pawła II. W ocenie Zarządu istotnym niepowodzeniem z punktu widzenia istnienia Spółki jest brak zawarcia nowej umowy kontraktowej. Wynika to głównie z faktu znajdowania się Spółki w upadłości układowej, co przed zatwierdzeniem układu uniemożliwia start w przetargach w zamówieniach publicznych. Należy zaznaczyć, że rynek zamówień publicznych był dominującym, jeśli chodzi o ilość wygrywanych przetargów i realizowanych kontraktów przed upadłością Spółki.

BUDOWNICTWO POLSKIE SA

Najbardziej istotnym dokonaniem w ocenie Zarządu jest podpisanie kolejnych umów z FLEXPOL sp. z o.o. z siedzibą w Płocku na realizację kolejnych etapów w ramach zadania pod nazwą „Wykonanie i oddanie fundamentów pod urządzenia linii technologicznych, kanałów technologicznych i posadzki w hali firmy FLEXPOL sp. z o.o.”. Zadanie uległo rozszerzeniu o etap VII i VIII realizacji za łączną kwotę 378 tys. zł netto.

IDH SA (dawniej INDEX COPERNICUS INTERNATIONAL SA)

Działalność Spółki jest prowadzona w sposób stabilny i systematyczny. Nie zanotowano istotnych dokonań lub niepowodzeń.

15. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE PODMIOTÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ DM IDMSA.

DM IDMSA

W głównej mierze na osiągnięte w I kwartale 2012 przez DM IDMSA wyniki finansowe wpływ miały następujące czynniki:

- dobra koniunktura na rynku (wzrost indeksu WIG o blisko 12%) co przełożyło się zarówno na wzrost wycen portfela jak i na wzrost przychodów z innych segmentów działalności IDMSA,
- decyzja Sądu o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki DSS SA.

ELECTUS SA

Spółka w I kwartale 2012 r. kontynuowała swoją podstawową działalność i nie zanotowała istotnych i nietypowych zdarzeń jak również niepowodzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

IDEA TFI SA

Spółka w I kwartale 2012 r. kontynuowała swoją podstawową działalność i nie zanotowała istotnych i nietypowych zdarzeń jak również niepowodzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

POLSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY SA

Na wyniki finansowe Spółki w pierwszym kwartale 2012r. wpływ miały przede wszystkim przychody finansowe z tytułu udzielonych pożyczek. Zdarzenia te mają związek z podstawową działalnością w ramach produktu krótkoterminowych pożyczek zabezpieczonych hipotecznie i nie należy ich traktować jako zdarzeń o nietypowym charakterze.

IDEA TFI SA

Spółka w I kwartale 2012 r. kontynuowała swoją podstawową działalność i nie zanotowała istotnych i nietypowych zdarzeń jak również niepowodzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

IDMSA.PL DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O

W okresie nie wystąpiły zdarzenia mające bezpośredni wpływ na obecne wyniki finansowe.

K6 SP. Z O.O.

W okresie nie wystąpiły zdarzenia mające bezpośredni wpływ na obecne wyniki finansowe.

EFUND SP. Z O.O.

Spółka w I kwartale 2012 r. Spółka nie odnotowała wystąpienia czynników lub zdarzeń o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

PIGMA HOUSE SP. Z O.O.

Spółka w I kwartale 2012 r. Spółka nie odnotowała wystąpienia czynników lub zdarzeń o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

POLSKI BANK PRZEDSIĘBIORCZOŚCI SA

Bank realizując strategię na lata 2011-2013 jest w trakcie zmian mających na celu ekspansję kredytową, rozszerzenie działalności, zwiększenie sumy bilansowej oraz podwyższenie wyniku finansowego. W I kwartale 2012 nie wystąpiły istotne czynniki, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

SUPERNOVA IDM FUND SA

Spółka w I kwartale 2012 r. Spółka nie odnotowała wystąpienia czynników lub zdarzeń o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

SUPERNOVA IDM MANAGEMENT SP. Z O. O. SKA

Spółka w I kwartale 2012 r. Spółka nie odnotowała wystąpienia czynników lub zdarzeń o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

VECTRA SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

Nietypowym zdarzeniem, które miało największy wpływ na osiągnięte wyniki finansowe było postawienie Spółki w stan upadłości układowej, co w dużej mierze ograniczyło możliwości pozyskiwania nowych kontraktów, a zatem również na wynik finansowy. W związku z zaistniałą sytuacją zaszła konieczność gruntownej weryfikacji realizowanej dotychczas strategii rozwoju i wdrożenia programu restrukturyzacji, mającego doprowadzić do szybkiej poprawy sytuacji finansowej.

BUDOWNICTWO POLSKIE SA

Na osiągnięty wynik finansowy największy wpływ mają przychody ze sprzedaży. Dzięki odpowiednio wynegocjowanym cenom przewyższają one koszty ponoszone w wyniku zakupu usług świadczonych przez podwykonawców i dostawców. Należy zaznaczyć, iż Spółka swoją statutową działalność w całości opiera na korzystaniu z usług obcych. Nietypowych zdarzeń brak.

IDH SA (dawniej INDEX COPERNICUS INTERNATIONAL SA)

Spółka w I kwartale 2012 r. Spółka nie odnotowała wystąpienia czynników lub zdarzeń o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

16. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

DOM MAKLESKI IDMSA

1) Skup akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4 z dnia 7 grudnia 2011 r.

W okresie od 8 grudnia do dnia publikacji niniejszego raportu DM IDMSA nabył łącznie 1 852 000 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji własnych. Nabycie akcji nastąpiło w ramach realizacji programu skupu akcji własnych, realizowanego na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2011 r.

2) Emisje obligacji

DM IDMSA

W I kwartale 2012 r. DM IDMSA wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 93 439 tys. zł.
Nominalna wartość obligacji wykupionych przez DM IDMSA w I kwartale 2012 r. wyniosła 126 783 tys. zł.

ELECTUS SA

W I kwartale 2012 r. Spółka wyemitowała obligacje w łącznej wartości nominalnej 17 610 tys. zł.
Nominalna wartość obligacji wykupionych przez Electus SA w I kwartale wyniosła 17 530 tys. zł.

IDEA TFI SA

Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłat nie udziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2012.

POLSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY SA

W dniu 10 lutego 2012 r. Spółka dokonała wykupu 14 000 obligacji zwykłych na okaziciela serii G wyemitowanych w dniu 10 lutego 2010 r. o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł; wykup na kwotę 14 000 tys. zł powiększoną o odsetki w wysokości 1 400 tys. zł;

W dniu 10 lutego 2012 r. Spółka wyemitowała 14000 obligacji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł na łączną wartość 14 000 tys. zł oprocentowanych wg stałej stopy 12% w skali r. i z terminem wykupu w dniu 11 lutego 2013 r.;

W dniu 27 stycznia 2012 r. Spółka dokonała częściowego, wcześniejszego wykupu 1000 obligacji imiennych serii N wyemitowanych w dniu 14 lipca 2011 r., o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł, wykup na kwotę 1 000 tys. zł powiększoną o odsetki w wysokości 4 tys. zł

W dniu 13 lutego 2012 r. Spółka dokonała częściowego, wcześniejszego wykupu 495 obligacji imiennych serii N wyemitowanych w dniu 14 lutego 2011 r., o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł, wykup na kwotę 495 tys. zł powiększoną o odsetki w wysokości 5 tys. zł

W dniu 13 marca 2012 r. Spółka dokonała całkowitego, wcześniejszego wykupu 754 obligacji imiennych serii N wyemitowanych w dniu 14 lipca 2011 r., o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł, wykup na kwotę 754 tys. zł powiększoną o odsetki w wysokości 14 tys. zł

W dniu 29 marca 2012 r. podjęta została uchwała o emisji 4000 obligacji imiennych serii Q o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł na łączną wartość 4.000.000 zł oprocentowanych wg stałej stopy 16% w skali r., termin emisji w dniu 10 kwietnia 2012 r., termin wykupu w dniu 5 października 2012 r.;

IDMSA.PL DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O

Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłat nie udziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2012 r.

K6 SP. Z O.O.

Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłat nie udziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2012 r.

EFUND SP. Z O.O.

W dniu 16 stycznia 2012 r. dokonano wykupu 1 500 szt. obligacji serii C o wartości nominalnej i emisyjnej 1 tys. zł, o łącznej wartości 1 500 tys. zł, w całości objęte przez DM IDMSA
Spółka nie dokonywała w I kwartale 2012 r. emisji nieudziałowych jak również kapitałowych papierów wartościowych.

PIGMA HOUSE SP. Z O.O.

Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2012 r.

POLSKI BANK PRZEDSIĘBIORCZOŚCI SA

Spółka nie dokonywała w I kwartale 2012 r. emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych jak również kapitałowych papierów wartościowych.

SUPERNOVA IDM FUND SA

W I kwartale 2012 r. Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 54 889 tys. zł. Nominalna wartość obligacji objętych przez DM IDMSA w I kwartale wyniosła 25 381 tys. zł.

W I kwartale 2012 r. Spółka dokonała wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 58 108 tys. zł. Nominalna wartość obligacji wykupionych od DM IDMSA w I kwartale wyniosła 25 381 tys. zł.

SUPERNOVA IDM MANAGEMENT SP. Z O. O. SKA

Spółka nie dokonywała w I kwartale 2012 r. emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych jak również kapitałowych papierów wartościowych.

VECTRA SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

Spółka nie dokonywała w I kwartale 2012 r. emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych jak również kapitałowych papierów wartościowych.

BUDOWNICTWO POLSKIE SA

Spółka nie dokonywała w I kwartale 2012 r. emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych jak również kapitałowych papierów wartościowych.

IDH SA (dawniej INDEX COPERNICUS INTERNATIONAL SA)

W dniu 16 stycznia 2010 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę numer 37/12 w sprawie zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych następujących akcji Spółki: 1) 77.758.380 (siedemdziesiąt siedem milionów siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H, 2) 1.045.102.820 (jeden miliard czterdzieści pięć milionów sto dwa tysiące osiemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii Io wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda. Na mocy przedmiotowej uchwały postanowiono oznaczyć ww. akcje Spółki kodem PLICI0000010, pod warunkiem podjęcia przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w tym systemie. Zarejestrowanie ww. akcji Spółki w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie decyzji o rozpoczęciu ich notowania w Alternatywnym Systemie Obrotu "Newconnect".

17. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNA AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.

IDEA TFI SA

Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy w I kwartale 2012 r. jednakże, w dniu 10 kwietnia 2012 r. uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano podziału zysku za rok obrotowy 2011 w wysokości 6 803 tys. zł oraz część kapitału zakładowego z lat ubiegłych w wysokości 4 tys. zł między akcjonariuszy Spółki między akcjonariuszy Spółki co oznacza, że na jedną akcję przypada 0,43 zł. Dzień dywidendy ustalono na 20 kwietnia 2012 r. Termin wypłaty dywidendy ustalono na 8 maja 2012 r..

SUPERNOVA IDM MANAGEMENT SP. Z O. O. SKA

W raportowanym okresie, wypłacono łącznie 368 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję dało 0,35 zł. Na akcje uprzywilejowane przypadało 281 tys. zł (2,25 zł na akcję), a na akcje zwykłe 87 tys. zł (0,09 zł na akcję).

18. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.

IDEA TFI SA

W związku z nieprawomocnym wyrokiem sądu o upadłości likwidacyjnej Dolnośląskich Surowców Skalnych SA wystąpiła duża przecena Funduszy i to w perspektywie kolejnego kwartału może spowodować odpływ aktywów i może zmniejszyć przychody w Spółce.

19. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO IDMSA ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 R. DO DNIA 31 MARCA 2012 R.

19.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

DM IDMSA jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z § 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) jest zobowiązany do sporządzania i publikowania raportów okresowych, w tym kwartalnych.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 marca 2012 r. (okres sprawozdawczy) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej DM IDMSA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Dom Maklerski IDM SA za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 marca 2012 r., które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 15 maja 2012 r.

Niniejsze skrócone śródroczne 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.

DM IDMSA sporządza swoje skonsolidowane sprawozdania finansowe, z wyjątkiem informacji o przepływach pieniężnych, zgodnie z zasadą memoriału. W związku z tym aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody i koszty ujmowane są, jeśli spełniają kryteria zawarte w definicjach i warunki ujmowania wynikające z założeń koncepcyjnych.

Niniejszym skróconym 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.

19.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie, 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.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). W niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały opisane w kolejnych punktach skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach.

19.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

19.4. 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 marca 2012 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.

19.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane w dniu 15 maja 2012 r.

19.6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Standardy i Interpretacje MSSF jeszcze nieobowiązujące.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące 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.

19.7. Konsolidacja

19.8. Jednostki zależne

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. W wyniku rozliczenia przejęcia 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.

DM IDMSA posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu IDEA Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. W oparciu o interpretację SKI 12. Grupa konsoliduje tę jednostkę zgodnie z wymogami MSR 27. W I kwartale 2011 r. 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 wskazany okres i nie ma wpływu na wynik finansowy I kwartału 2011 r., dlatego nie dokonywano korekty retrospektywnej.

Spółki zależne zostały scharakteryzowane w pkt. 2 i 3 niniejszego raportu.

19.9. 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 ujmowanych metodą praw własności 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.

Spółki stowarzyszone zostały scharakteryzowane w pkt. 2 i 3 niniejszego raportu.

19.10. 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. 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.

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

Za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzytelnościami	Obrót wierzytelnościami hipotecznymi	Inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe	Razem
Przychody segmentu ogółem	18 795	11 311	5 518	435	0	36 059
Koszty segmentu ogółem	8 941	9 992	2 236	785	151	22 105
Wynik segmentu	9 854	1 319	3 282	-350	-151	13 954
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0		0
Wynik na operacjach kapitałowych	13 039	531	2 069	1 153	-233	16 559
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	652	75	475	16	59	1 277
Wynik na operacjach finansowych	-7 994	171	-5 100	-386	-83	-13 392
Podatek dochodowy	1 326	446	-10	93	-32	1 823
Wynik z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata netto segmentu	14 225	1 650	736	340	-376	16 575
-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	14 225	1 322	736	333	-272	16 344
-przypadający na udziały mniejszości		328	0	7	-104	231
Aktywa i pasywa						
Aktywa ogółem	850 327	17 908	225 668	42 882	8 524	1 145 309

Pasywa ogółem	850 327	17 908	225 668	42 882	8 524	1 145 309
---------------	---------	--------	---------	--------	-------	-----------

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*	31.03.2012
Aktywa ogółem	1 640 126
Zobowiązania	1 412 081
Wynik z tytułu odsetek	-4 730
Wynik z tytułu opłat i prowizji	797
Wynik na działalności handlowej	4 286
Koszty operacyjne	9 820
Wynik z działalności operacyjnej	2 354
Zysk/strata netto, w tym:	1 787
udział DM IDMSA	804

*dane przekształcone na MSSF

• GK Supernova IDM Fund SA*	31.03.2012
Aktywa ogółem	184 712
Zobowiązania	77 364
Zysk/strata na operacjach kapitałowych	21 708
Wynik z działalności operacyjnej	21 104
Zysk/strata netto, w tym:	16 737
udział DM IDMSA	8 364

*dane przekształcone na MSSF

Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzycielnościami	Obrót wierzycielnościami hipotecznymi	Razem
Przychody segmentu ogółem	11 472	10 219	8 546	778	31 015
Koszty segmentu ogółem	11 288	8 711	3 656	489	24 144
Wynik segmentu	184	1 508	4 890	289	6 871
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0	0
Wynik na operacjach kapitałowych	22 880	40	-112	598	23 406
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-311	39	76	-90	-286
Wynik na operacjach finansowych	-2 053	49	-3 738	-419	-6 162
Podatek dochodowy	5 263	292	260	0	5 816
Zysk/strata netto segmentu	15 436	1 344	856	378	18 015
-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 436	1 295	856	385	17 974
-przypadający na udziały mniejszości	0	49	0	-7	41
Aktywa i pasywa na 31.03.2011					
Aktywa segmentu	1 087 154	23 721	270 205	42 116	1 423 194
Pasywa segmentu	1 087 154	23 721	270 205	42 116	1 423 194

19.11. Sezonowość działalności

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

19.12. Szacunki Zarządu Grupy

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

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

Poniżej przedstawiono obszary, dla których szacunki dokonane na dzień sprawozdawczy są obciążone ryzykiem istotnej korekty wartości bilansowej wykazanych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych:

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. 19.20 i 19.21. Wartość utworzonych odpisów aktualizujących przedstawiona jest w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i należności (w tym należności spornych), inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oraz inwestycji w jednostkach zależnych. W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości Spółka szacuje wartość odzyskiwalną inwestycji i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu.

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 r. 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.

Wycena inwestycji portfelowych DM IDMSA 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. Więcej informacji na temat przyjętych zasad wyceny inwestycji portfelowych w spółkach niepublicznych przedstawiono w pkt 19.21 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.

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.

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.

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 r. obrotowego biorąc pod uwagę dostępne tabele statystyczne i prognozy. Informacje o wysokościach rezerw przedstawiono w notach objaśniających dot. rezerw.

19.13. 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.

19.14. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA	Nota	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19.19	116 563	89 541	221 441
II. Należności krótkoterminowe	19.20	122 198	119 391	78 843
1. Należności z tytułu dostaw i usług		61 422	62 881	30 300
2. Pozostałe należności		60 776	56 510	48 543
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	19.21	421 710	431 013	464 787
IV. Pozostałe aktywa krótkoterminowe		0	0	0
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	0	0
VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	0	8 963
VII. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		68 373	68 369	85 488
VIII. Zapasy		2 190	3 328	3 449
IX. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19.23	208 403	199 730	174 551
X. Należności długoterminowe		5 284	1 793	1 000
XI. Udzielone pożyczki długoterminowe		47	46	38
XII. Nieruchomości inwestycyjne		35 473	35 473	33 804
XIII. Wartości niematerialne	19.24	135 008	135 068	332 534
XIV. Rzeczowe aktywa trwałe		9 514	9 545	10 027
XV. Pozostałe aktywa		20 546	19 175	8 269
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	19.25	20 513	19 142	8 234
2. Inne aktywa krótkoterminowe		33	33	35
Suma aktywów		1 145 309	1 112 472	1 423 194
I. Zobowiązania krótkoterminowe	19.26	480 438	430 520	541 638
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		5 515	6 881	5 362
2. Zobowiązania finansowe		378 329	349 901	324 941
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		707	397	292
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		95 887	73 341	211 043
II. Zobowiązania długoterminowe	19.27	161 072	198 183	98 468
1. Zobowiązania finansowe		160 220	197 381	97 719
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		852	802	749
III. Pozostałe pasywa		1 825	949	1 023
IV. Rezerwy na zobowiązania		26 936	24 703	31 924
V. Zobowiązania podporządkowane		0	0	0
VI. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
VII. Kapitał własny		475 038	458 117	750 141
1. Kapitał zakładowy	19.31	21 818	21 818	21 818
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	19.32	-41 485	-40 772	-27 701
4. Kapitał zapasowy	19.33	593 899	591 978	623 532
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	19.34	135 403	136 115	63 007
6. Udziały niekontrolujące		17 467	17 234	11 013
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-285 949	-21 255	19 893
8. Kapitał z transakcji niepozabawiających kontroli		16 184	16 187	16 628
9. Zysk (strata) netto		16 344	-264 150	17 974
10. Inne całkowite dochody		1 357	1 506	3 977
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	-544	0
Suma pasywów		1 145 309	1 112 472	1 423 194

Pozycje pozabilansowe	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
Papiery wartościowe klientów	4 531 653	3 808 241	4 419 526

Inne pozycje pozabilansowe, w tym zobowiązania pozabilansowe zostały opisane w notach nr 19.22, 19.28, 19.30.

Wartość księgowa	475 038	458 117	750 141
Liczba akcji w sztukach	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,18	2,10	3,44
Rozwodniona liczba akcji w sztukach	218 176 856	218 176 856	218 176 856
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,18	2,10	3,44

19.15. Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat i Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA		Nota	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
I.	Przychody z działalności podstawowej w tym:		36 059	31 015
1	Przychody z działalności maklerskiej	19.35	18 573	11 394
2	Pozostałe przychody z działalności podstawowej	19.36	17 487	19 616
3	Zmiana stanu produktów (zwiększenia+/zmniejszenia-)		-1	5
II.	Koszty działalności podstawowej	19.37	22 105	24 144
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		13 954	6 871
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	19.38	7 526	18 387
V.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0	0
VI.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		0	0
VII.	Zysk (strata) z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych		9 033	5 019
VIII.	Pozostałe przychody operacyjne		7 101	439
IX.	Pozostałe koszty operacyjne		5 824	723
X.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V+VI+VII+VIII-IX)		31 790	29 993
XI.	Przychody finansowe	19.39	2 223	4 022
XII.	Koszty finansowe	19.40	15 615	10 184
XIII.	Wynik z działalności kontynuowanej brutto (X+XI-XII)		18 398	23 831
XIV.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej		1 823	5 816
1.	Część bieżąca		372	-1 952
2.	Część odroczone		1 451	7 768
XV.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (XIII-XIV)		16 575	18 015
XVI.	Wynik z działalności zaniechanej		0	0
XVII.	Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej		0	0
1.	Część bieżąca		0	0
2.	Część odroczone		0	0
XVIII.	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (XVI-XVII)		0	0
XIV.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy (XV+XVIII)		16 575	18 015
1.	-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominujące		16 344	17 974
2.	-przypadający na udziały niekontrolujące		231	41

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA		Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
I.	Zysk (strata) netto	16 344	18 015
II.	Inne całkowite dochody netto, w tym	-149	64
1.	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	4	80
2.	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (ujęty metodą praw własności – netto)	-152	0
3.	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-1	-16
III.	Całkowite dochody ogółem (I+II)	16 195	18 079

1.	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki		16 344	18 015
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	19.41	0,07	0,08
4.	Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,07	0,08

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	18 398	23 831
II. Korekty razem	49 369	20 331
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-8 948	-3 606
2. Amortyzacja	522	815
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 410	6 921
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	209	7 183
6. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	5 578	805
7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	8 103	-43 370
9. Zmiana stanu zapasów	1 138	-60
10. Zmiana stanu należności	3 293	445
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	29 412	55 339
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	858	1 470
13. Podatek dochodowy zapłacony	-455	-4 086
14. Pozostałe korekty	-1 751	-1 525
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	67 767	44 162
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 813	14 898
1. Zbycie wartości niematerialnych	0	33
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	105	16
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
4. Z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	85	12 537
- zbycie inwestycji w jednostkach zależnych	0	11 833
- zbycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	85	704
5. Pozostałe wpływy	1 623	2 312
- odsetki otrzymane	1 234	2 312
- pozostałe	389	
II. Wydatki	-8 328	-23 198
1. Nabycie wartości niematerialnych	-70	-18
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-332	-659
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	0	-21 623
- nabycie instrumentów finansowych	0	-21 623
4. Na inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-2	-896
- nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	-2	-896
- nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
5. Pozostałe wydatki	-7 924	-2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 515	-8 300
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	58 584	85 659
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	4 112	0
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	143	32 935
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	4 700	19 262
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	49 429	20 660

5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wpływy z emisji akcji	0	8 581
7. Dopłaty do kapitału	0	0
8. Pozostałe wpływy	200	4 221
II. Wydatki	-92 814	-36 143
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-160	-3 500
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-434	-1 147
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-77 511	-18 295
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wydatki z tytułu emisji akcji	0	0
7. Nabycie akcji własnych	-713	-2 040
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0	0
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	-96	-88
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-53	-105
12. Zapłacone odsetki	-13 223	-8 619
13. Pozostałe wydatki	-624	-2 349
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-34 230	49 516
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	27 022	85 378
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	27 022	85 378
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	89 541	136 063
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	116 563	221 441
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	91 882	195 950

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

- ujęcia zmian 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.

19.17. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	458 117	721 613	721 613
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	458 117	721 613	721 613
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	21 818	21 818	21 818
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	21 818	21 818	21 818
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-40 772	-25 661	-25 661
a) zwiększenia	-713	-17 322	-2 040
- nabycie akcji własnych	-713	-17 322	-2 040
b) zmniejszenia	0	-2 211	0
- zbycie akcji własnych	0	-2 211	0
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-41 485	-40 772	-27 701
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	591 978	620 268	620 268
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 921	-28 290	3 264
a) zwiększenia	1 921	32 414	3 274
- sprzedaż/emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	395	0
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	9 626	0
- wycena programu motywacyjnego	1 208	5 071	1 234
- przeksięgowanie z kapitału rezerwowego, w związku z nabyciem akcji własnych	713	17 322	2 040
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy na podstawie uchwały WZA	0	0	0
b) zmniejszenia	0	60 704	10
- wykorzystanie straty podatkowej dot. kapitałów i podatek od transakcji ujętych w kapitale	0	75	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	0	9	10
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	0	60 620	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	593 899	591 978	623 532
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	136 115	65 156	65 156
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-712	70 959	-2 149
a) zwiększenia	0	88 415	0
- podział wyniku finansowego	0	27 795	0
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	0	60 620	
b) zmniejszenia	712	17 456	2 149
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy, w związku z nabyciem akcji własnych	712	17 322	2 040
- wypłata dywidendy	0	24	0
- przeksięgowanie związane ze sprzedażą spółki zależnej	0	110	109
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	135 403	136 115	63 007
6. Udziały niekontrolujące na początek okresu	17 234	10 983	10 983
6.1. Zmiany stanu udziałów niekontrolujących	233	6 251	30
a) zwiększenia	234	16 911	10 804
- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	227	16 877	10 804
- zbycie udziałów niepozabawiające kontroli	7	34	0
b) zmniejszenia	1	10 660	10 774
- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	1	1	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA
Raport za I kwartał 2012 r.
(dane w tys. zł)

- wypłata dywidendy	0	78	0
- przebieganie związane ze sprzedażą spółki zależnej	0	10 581	10 774
6.2 Udziały niekontrolujące na koniec okresu	17 467	17 234	11 013
7. Kapitał z transakcji niepozbywających kontroli na początek okresu	16 187	4 928	4 928
7.1. Zmiany stanu kapitału z transakcji niepozbywających kontroli	-3	11 259	11 700
a) zwiększenia	0	12 685	12 510
- zbycie udziałów niepozbywające kontroli	0	12 685	12 510
b) zmniejszenia	3	1 426	810
- wypłata dywidendy	0	252	0
- przebieganie związane ze sprzedażą spółki zależnej i inne	3	1 174	810
7.2 Kapitał z transakcji niepozbywających kontroli na koniec okresu	16 184	16 187	16 628
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-285 949	20 208	20 208
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 713	58 342	58 342
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 713	58 342	58 342
a) zwiększenia	0	0	0
- przebieganie związane ze sprzedażą spółki zależnej	0	0	0
b) zmniejszenia	0	41 463	315
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0	9 627	0
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	0	27 795	0
- wypłata dywidendy	0	3 760	0
- przebieganie związane ze sprzedażą spółki zależnej	0	281	315
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 713	16 879	58 027
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	291 662	38 134	38 134
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
8.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	291 662	38 134	38 134
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	291 662	38 134	38 134
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-285 949	-21 255	19 893
9. Zysk netto za rok obrotowy	16 344	0	17 974
10. Strata netto za rok obrotowy	0	264 150	0
11. Odpisy z zysku	0	-544	0
12. Inne całkowite dochody na początek okresu	1 506	3 913	3 913
12.1. Zmiany innych całkowitych dochodów	-149	-2 407	64
a) zwiększenia	4	2 703	80
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	4	0	80
- podatek odroczone dotyczące wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	976	0
- inne (wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (ujęty metodą praw własności – netto))	0	1 727	0
b) zmniejszenia	153	5 110	16
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	5 110	0
- podatek odroczone dotyczące wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	0	16
- inne (wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (ujęty metodą praw własności – netto))	153	0	0
12.2. Inne całkowite dochody na koniec okresu	1 357	1 506	3 977
13. Całkowity dochód na koniec okresu (9+10+11+12.2)	17 701	-263 188	21 951
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	475 038	458 117	750 141
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	475 038	458 117	750 141

19.18. Wybrane dane objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DM IDMSA

19.19. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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 wymienne 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.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) w kasie	249	208	172
b) na rachunkach bankowych	37 297	17 850	147 395
c) inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	78 754	67 989	73 869
d) inne aktywa pieniężne	263	3 494	5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	116 563	89 541	221 441

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE KLIENTÓW	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) na rachunkach bankowych i w kasie (w tym lokaty bankowe)	90 332	64 502	194 392
b) ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez SP	0	0	0
c) pozostałe	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów, razem	90 332	64 502	194 392

ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) środki pieniężne klientów	90 332	64 502	194 392
b) środki pieniężne własne zablokowane na zabezpieczenie zobowiązań	1 550	1 566	1 558
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania, razem	91 882	66 068	195 950

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki na dzień bilansowy przedstawiono w nocie 19.28

19.20. 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 sądowi 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.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1. Należności z tytułu dostaw i usług	61 422	62 881	30 300
a) od jednostek powiązanych:	123	91	4 573
- od jednostek zależnych	0	0	4 421
- od jednostek współkontrolowanych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	122	27	2
- od jednostki dominującej	0	0	150
- od innych jednostek powiązanych	1	64	0
b) od jednostek pozostałych	61 299	62 790	25 727
- od biur maklerskich i innych domów maklerskich	0	0	0
- od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych	0	0	0
- od KDPW i giełdowych izb rozrachunkowych	77	98	0
- od towarzystw funduszy powierniczych, inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	4 296	4 655	0
- od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi	0	0	0

należności			
- pozostali	56 926	58 037	25 727
2. Pozostałe należności	60 776	56 510	48 543
a) od klientów	1 041	4 531	2 181
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	1 041	4 531	2 181
b) od jednostek powiązanych	2 417	526	11 137
- od jednostek zależnych	0	0	9 780
- od jednostek współkontrolowanych	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	1 987	0	1 357
- od innych jednostek powiązanych	430	526	0
c) od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0	0
d) od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0	0	0
e) od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	7 085	7 138	11 032
- z funduszu rozliczeniowego	2 942	2 821	3 294
- należności z funduszu rekompensat	0	0	0
- pozostałe	4 143	4 317	7 738
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0	410
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0	0
h) przekazane zaliczki na zakup instrumentów finansowych	5 211	5 925	1 890
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	5 279	5 338	2 158
j) dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	110	110	110
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0	0
l) udzielone pożyczki:	2 951	4 469	0
- jednostkom powiązanym	0	0	0
- jednostkom pozostałym	2 951	4 469	0
m) pozostałe	36 682	28 473	19 625
- z tytułu rozrachunków dot. transakcji na papierach wartościowych	12 599	12 441	8 041
- inne	24 083	16 032	11 584
Należności krótkoterminowe, netto	122 198	119 391	78 843
n) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	18 061	11 950	5 234
Należności krótkoterminowe, brutto	140 259	131 341	84 077

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Stan na początek okresu	11 950	6 588	6 588
a) zwiększenia (z tytułu)	6 972	10 940	315
- utworzenie odpisu aktualizującego i rezerwy na fundusz rekompensat	6 972	10 940	315
b) zmniejszenia (z tytułu)	861	5 578	1 669
- wykorzystania	0	3	3
- rozwiązanie	861	5 575	1 666
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	18 061	11 950	5 234

Utworzone 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, zależnie jakiej działalności dotyczą te należności. Zmniejszenie uprzednio utworzonych odpisów aktualizujących ujmowane jest odpowiednio w pozostałych przychodach operacyjnych lub w przychodach finansowych.

Obowiązkowe wpłaty domu maklerskiego do systemu rekompensat ujmuje się jako należności uczestnika systemu rekompensat od Krajowego Depozytu. Na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi domy maklerskie, w związku z uczestnictwem w systemie rekompensat, tworzą w ciężar kosztów (pozostałe koszty operacyjne) rezerwy do wysokości wpłat wniesionych do systemu. Rezerwy, o których mowa powyżej ujmowane są jako zobowiązania

domu maklerskiego. W sprawozdaniu finansowym rezerwy te oraz należności z tytułu obowiązkowych wpłat do systemu rekompensat prezentuje się po dokonaniu kompensaty. Na dzień 31 marca 2012 r. wartość przedmiotowych rezerw i zarazem wartość brutto przedmiotowych należności od KDPW wynosiła 1 783 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość ta wynosiła 1 735 tys. zł, a na dzień 31 marca 2011 r. 1 568 tys. zł.

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) do 1 miesiąca	36 676	24 276	35 920
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 064	10 040	10 529
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	25 511	36 307	12 121
d) powyżej 1 roku do 5 lat	40 779	38 131	15 983
e) powyżej 5 lat	12 364	11 597	4 832
f) należności przeterminowane	15 196	12 829	5 730
Należności razem (brutto)	145 590	133 180	85 115
g) odpisy aktualizujące należności	18 061	11 950	5 234
Należności razem (netto)	127 529	121 230	79 881

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPLĄCONE W OKRESIE:	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) do 1 miesiąca	5 936	4 637	420
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 289	599	908
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	5 172	4 730	1 842
d) powyżej 1 roku do 5 lat	2 799	2 863	2 560
e) powyżej 5 lat	0	0	0
Należności razem (brutto)	15 196	12 829	5 730
f) odpisy aktualizujące należności	8 538	3 845	1 459
Należności przeterminowane razem (netto)	6 658	8 984	4 271

19.21. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

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.

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) akcje	140 206	137 779	72 730
b) dłużne papiery wartościowe	91 130	105 824	120 321
c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	7 106	5 137	96 303
d) warranty	0	0	0
e) pozostałe papiery wartościowe udziały	50	486	12 464
f) inne prawa majątkowe (wierzytelności windykacyjne)	170 748	170 450	149 530
g) towary giełdowe	0	0	0
h) pozostałe (pożyczki)	12 470	11 337	13 439
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	421 710	431 013	464 787

ZMIANA STANU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU (WYCENA)	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Stan na początek okresu	11 176	34 870	34 870
a) zwiększenia (z tytułu)	29 059	81 111	38 193
- wyceny instrumentów finansowych	29 059	81 111	38 193
b) zmniejszenia (z tytułu)	25 648	125 243	20 065
- wyceny instrumentów finansowych	25 648	125 243	20 065
c) rozwiązanie (zrealizowanie)	-8 251	-20 438	5 954
Stan na koniec okresu	22 838	11 176	47 044

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) w walucie polskiej	421 710	431 013	464 787
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	421 710	431 013	464 787

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach w wartości godziwej:	13 481	21 449	46 098
a) akcje	13 441	21 385	43 975
b) obligacje	40	64	2 123
c) inne	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych w wartości godziwej:	0	0	0
a) akcje	0	0	0
b) obligacje	0	0	0
c) inne	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością nienotowane na rynku regulowanym w wartości godziwej:	302 984	340 559	367 946
a) akcje	47 972	66 130	5 693
b) obligacje	64 762	87 275	118 198
c) inne	190 250	187 154	244 055
- inne prawa majątkowe (wierzitelności windykacyjne)	170 748	170 450	149 530
- jednostki uczestnictwa certyfikaty inwestycyjne	7 105	5 137	68 821
- udziały	50	228	12 464
- pozostałe (w tym pożyczki)	12 347	11 339	13 240
D. Z ograniczoną zbywalnością	105 245	69 005	50 743
a) akcje	78 792	50 263	23 260
- akcje notowane na rynku regulowanym	57 523	25 560	23 062
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	21 269	24 703	198
b) obligacje	26 329	18 484	0
c) inne	124	258	27 483
- udziały	124	258	27 483
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej w tym:	421 710	431 013	464 787
- korekty aktualizujące wartość	22 838	11 176	45 701

Pozycja dłużne papiery wartościowe obejmuje obligacje korporacyjne znajdujące się w posiadaniu Grupy, z czego większość to inwestycje DM IDMSA i Idea Y FIZ AN.

Na 31 marca 2012 r. wartość prezentowanych w niniejszej notcie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o ograniczonej zbywalności odzwierciedla:

- 66 747 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które na dzień sprawozdawczy były ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań DM IDMSA
- 18 609 tys. zł – wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonego poręczenia
- 19 889 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których ustanowiono czasowe ograniczenie możliwości dysponowania,

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy na dzień bilansowy przedstawiono w pkt. 19.28.

19.22. Zabezpieczenia należności i innych instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa zabezpiecza istotne pozycje należności i instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Najczęściej stosowanymi formami zabezpieczeń są: zastaw rejestrowy, hipoteka kaucyjna, weksel.

Na dzień 31 marca 2012 r. główną pozycję wierzytelności Grupy, w odniesieniu do których ustanowiono zabezpieczenia stanowiły należności, pożyczki i wierzytelności spółek Electus i Polski Fundusz Hipoteczny oraz obligacje korporacyjne posiadane przez Grupę.

Spółka Electus SA w związku z prowadzoną działalnością zabezpiecza swoje należności. Od SPZOZ najczęściej stosowanym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na wierzytelności Szpitala wobec Narodowego Funduszu Zdrowia. Ustanowiony zastaw rejestrowy uprawnia zastawnika (wierzyciela) do podziału sum uzyskanych z egzekucji takiej wierzytelności z wyższym niż inni wierzyciele pierwszeństwem zaspokojenia. Zgodnie z art. 1025 KPC należności zabezpieczone hipotecznie lub zastawem rejestrowym albo zabezpieczone przez wpisanie do innego rejestru podlegają zaspokojeniu w 5 kolejności zaspokojenia. Ustanowienie zastawu nie wymaga zgody NFZ. W przypadku gdy umowa to przewiduje dopuszczalne jest zaspokojenie z przedmiotu zastawu w inny sposób niż w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego.

Innymi stosowanymi przez Spółkę formami zabezpieczeń jest weksel lub cesja kontraktu z NFZ.

Ponadto Spółka występuje również jako pełnomocnik Zleceniodawców przy zabezpieczeniu oraz windykacji wierzytelności.

Natomiast na jednostkach innych niż SPZOZ najistotniejszymi pozycjami są wymienione poniżej:

zabezpieczane aktywa	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2012	Wartość godziwa zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
należność z tyt. sprzedaży udziałów z dnia 10 czerwca 2011 r.	11 850	11 850	Zastaw rejestrowy na udziałach spółki Electus Project A oraz weksel in blanco
Falenta Investments LTD	8 545	8 545	Blokada na rachunku inwestycyjnym prowadzonym przez DM IDM SA

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

zabezpieczane aktywa	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2012	Wartość zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
należności z tyt. sprzedaży wierzytelności	1 532	3 300	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)	15 720	100 400	hipoteki na nieruchomościach lub przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie
obligacje (instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu)	169	169	hipoteka na nieruchomości
wierzytelności (instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu)	4 100	5 500	hipoteka na nieruchomości

19.23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Sposób ujęcia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych przedstawiono w pkt. 19.9.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) akcje	206 571	197 660	174 551
b) udziały	1 832	2 070	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych razem	208 403	199 730	174 551

Zmiany wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w I kwartale br. wynikają z ujęcia udziału inwestora w zmianie aktywów netto jednostek stowarzyszonych.

W I kwartale 2012 r. GK DM IDMSA nie tworzyła jak i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

19.24. 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.

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 przejścia 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.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	76 781	76 781	270 829
c) nabyte koncesje patenty licencje i podobne wartości w tym:	57 942	57 996	57 905
-oprogramowanie komputerowe	649	703	613
-znak towarowy	57 293	57 293	57 292
d) inne wartości niematerialne	285	291	3 782
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0	18
Wartości niematerialne razem	135 008	135 068	332 534

W I kwartale 2012 r. Grupa nie tworzyła ani nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

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.) i ePodatki sp. z o.o. (IV kwartał 2011 r.). W odniesieniu do SPO Outsourcing oraz e Podatki sp. z o.o. na dzień przejścia została ustalona prowizoryczna wartość firmy, ostateczne jej rozliczenie zostanie dokonane nie później niż w ciągu 12 miesięcy od objęcia kontroli.

19.25. Pozostałe aktywa długoterminowe – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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.

Zmiana aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego dotyczącego pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach jest ujmowana w kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	19 142	14 200	14 200
a) odniesionych na wynik finansowy	18 209	13 115	13 115
b) odniesionych na kapitał własny	0	152	152
c) odniesionych na wartość firmy	933	933	933
2. Zwiększenia	2 461	10 190	977
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 461	10 190	977
- powstania różnic przejściowych	2 461	10 190	977
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	1 090	5 248	6 943
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 090	218	1 930
- odwrócenia się różnic przejściowych	1 090	218	1 930
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	4 878	4 861
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	152	152
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem w tym:	20 513	19 142	8 234
a) odniesionych na wynik finansowy	19 580	18 209	7 301
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	933	933	933

19.26. 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.

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

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

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

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.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1. Wobec klientów	89 502	65 845	197 514
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	5 515	6 881	5 362
a) wobec jednostek powiązanych	77	120	213
- wobec jednostek zależnych	0	0	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	1	8	0
- wobec jednostki dominującej	0	0	0
- znaczącego inwestora	0	0	0
- wobec pozostałych	76	112	213
b) wobec jednostek pozostałych	5 438	6 761	5 149
- wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0	0
- wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	243	424	628
- wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	92	80	83
- wobec izby gospodarczej	29	12	14
- wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0	0
- wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	110	0
- wobec pozostałych	5 074	6 135	4 424
3. Zobowiązania finansowe:	378 329	349 901	324 941
a) wobec jednostek powiązanych	10 346	10 412	30 274
- wobec jednostek zależnych	0	0	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	10 068	10 161	30 274
- wobec jednostki dominującej	0	0	0
- znaczącego inwestora	0	0	0
- wobec pozostałych	278	251	0
b) wobec jednostek pozostałych	367 983	339 489	294 667
- dłużne papiery wartościowe	294 300	291 694	253 160
- kredyty i pożyczki	49 239	32 989	19 966

- z tytułu nabycia papierów wartościowych	12 403	9 822	21 541
- z tytułu instrumentów pochodnych	7 838	4 436	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 203	548	0
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	707	397	292
5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 385	7 496	13 529
a) wobec jednostek powiązanych	0	0	2 606
- wobec jednostek zależnych	0	0	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- wobec jednostki dominującej	0	0	0
- znaczącego inwestora	0	0	0
- wobec pozostałych	0	0	2 606
b) wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0	0
- z tytułu zawartych transakcji	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
c) wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0	0	0
d) wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	669	2 402	68
- z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0	0	0
- pozostałe	669	2 402	68
e) wobec izby gospodarczej	0	0	0
f) wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0	0
g) weksłowe	0	0	0
h) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 979	2 167	2 142
i) z tytułu wynagrodzeń	1 260	1 314	1 067
j) wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0	0
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0	0
l) pozostałe	2 477	1 613	7 646
- wydatki na cele społeczno- użyteczne	262	356	670
- inne	2 215	1 257	6 976
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	480 438	430 520	541 638

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) do 1 miesiąca	160 414	132 293	262 704
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	67 839	75 178	76 288
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	248 872	221 077	198 953
c) powyżej 1 roku - kaucje	1 186	320	0
d) dla których termin wymagalności upłynął	2 127	1 652	3 693
Zobowiązania krótkoterminowe razem	480 438	430 520	541 638

Kredyty i pożyczki

27 stycznia 2012 r. został uruchomiony kredyt krótkoterminowy w SGB Polskim Banku Spółdzielczym w Ciechanowie w wysokości 5 000 tys. zł. Termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 26 kwietnia 2012 r. Po dniu bilansowym podpisano aneks do umowy kredytowej zmieniający kwotę kredytu na 12 500 tys. zł i przedłużający termin spłaty do 31 maja 2012 r.

W styczniu DM IDMSA podpisał z Toyota Bank Polska SA aneks do umowy kredytowej o limit linii kredytowej na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 9 500 tys. zł.. Na podstawie aneksu termin spłaty kredytu wydłużono do 8 listopada 2012 r. Ponadto DM IDMSA podpisał z Alior Bank SA aneks do umowy kredytowej o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z limitem zadłużenia w wysokości 14 400 tys. zł. Na podstawie aneksu termin spłaty kredytu wydłużono na 24 stycznia 2013 r.

Dłużne papiery wartościowe

Emisje i wykupu dłużnych papierów wartościowych w I kwartale 2012 r. zostały opisane w pkt 16.

19.27. Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1. Kredyty	4 227	4 208	6 740
a) wobec jednostek powiązanych	0	0	0
b) pozostałe	4 227	4 208	6 740
2. Pożyczki	0	0	0
3. Dłużne papiery wartościowe	154 604	192 105	90 873
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0	989	0
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	2 241	881	439
a) wobec jednostek powiązanych	0	0	0
b) pozostałe	2 241	881	439
6. Pozostałe	0	0	416
Zobowiązania długoterminowe razem	161 072	198 183	98 468

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) powyżej 1 roku do 3 lat	140 653	177 938	98 468
b) powyżej 3 do 5 lat	10 912	10 223	0
c) powyżej 5 lat	9 507	10 022	0
Zobowiązania długoterminowe razem	161 072	198 183	98 468

19.28. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

Dom Maklerski IDMSA

Na dzień 31 marca 2012 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 172 111 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 marca 2012 r. wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, na których zostały ustanowione zabezpieczenia wynosiła łącznie 58 727 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 105 998 tys. zł (wartość bilansowa).

Na dzień 31 marca 2012 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 15 776 tys. zł i została przedstawiona nocie 19.21.

Na dzień 31 marca 2012 r. Spółka posiadała krótkoterminowy kredyt rewolwingowy w rachunku kredytowym w wysokości 5 000 tys. zł. Zabezpieczenie kredytu stanowi blokada na rachunku inwestycyjnym do kwoty 8 500 tys. zł, pełnomocnictwo do dysponowania wskazanymi rachunkami bankowymi i dwa weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi.

W 2011 r. 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 marca 2012 r. DM IDMSA nie wykorzystał środków z gwarancji. Środki pieniężne zablokowane jako kaucja zaliczane są do środków o ograniczonej możliwości dysponowania.

Electus SA

Na dzień 31 marca 2012 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.	3 562	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	268	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	6 370	9 254	Przelew wierzytelności na zabezpieczenie
Kredyt nieodnawialny Bank DnB Nord Polska SA	18 537	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.	8 000	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 marca 2012 r. Polski Fundusz Hipoteczny posiadał następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:

Rodzaj zobowiązania	Wartość bilansowa zobowiązania na 31.03.2012 r. (w tys. zł)	Rodzaj zabezpieczenia
obligacje imienne serii O*	1 500	nieruchomość stanowiąca działkę gruntu nr 1/2, o pow. 0,3999 ha, położona w Katowicach przy ul. Wincentego Pola 42, KW nr KA1K/00024657/6, wartość godziwa zabezpieczenia wynosi 2 580 tys. zł
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.

Kredyt obrotowy Raiffeisen Bank	2 030	Hipoteka do kwoty 3 750 tys. zł ustanowiona na nieruchomości w Lubinie KW EE1U/00030192/3; dodatkowe zabezpieczenie stanowi poręczenie wekslowe Domu Maklerskiego DM IDMSA obejmujące zadłużenie z tytułu wykorzystanego kredytu wraz z odsetkami oraz innymi kosztami
---------------------------------	-------	--

* 1 500 obligacji imiennych serii O o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000,00 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.

19.29. Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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.

Zmiana rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego dotyczącej pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach jest ujmowana w kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	15 925	18 050	18 050
a) odniesionej na wynik finansowy	15 920	17 070	17 070
b) odniesionej na kapitał własny	5	980	980
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	3 467	2 075	3 800
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	3 467	2 075	3 785
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	15
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	645	4 200	1 832
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	645	3 225	1 832
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	975	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	18 747	15 925	20 018
a) odniesionej na wynik finansowy	18 742	15 920	19 023
b) odniesionej na kapitał własny	5	5	995
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

19.30. 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 skróconym śródrocznym 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.

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 1 450 tys. zł. Poszczególne oferty mogą zostać przyjęte do dnia 28 stycznia 2013 r.

Na dzień 31 marca 2012 r. DM IDMSA posiadał zobowiązania warunkowe z tytułu następujących poręczeń udzielonych podmiotom niepowiązanym:

- poręczenie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji o łącznej wartości 24 750 tys. zł,
- poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie kredytu i umowy faktoringu, udzielone do kwoty 8 000 tys. zł wraz ze złożeniem oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 000 tys. zł,
- poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie kredytu udzielone do kwoty 2 250 tys. zł wraz ze złożeniem oświadczenia o poddaniu się egzekucji w zakresie wszelkich zobowiązań wynikających z poręczonego weksla do kwoty nieprzekraczającej 2 250 tys. zł,
- poręczenia wekslowe stanowiące zabezpieczenie roszczeń towarzystwa ubezpieczeniowego z tytułu realizacji ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, udzielone do łącznej kwoty 6 598 tys. zł,
- poręczenie stanowiące zabezpieczenie roszczeń towarzystwa ubezpieczeniowego z tytułu realizacji ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, udzielone do łącznej kwoty 1 535 tys. zł,
- poręczenie wekslowe stanowiące zabezpieczenie roszczeń towarzystwa ubezpieczeniowego z tytułu realizacji ubezpieczeniowych gwarancji dla organizatora turystyki i pośrednika turystycznego do łącznej kwoty 19 500 tys. zł.

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.

Electus SA

Spółka w swojej działalności udziela poręczeń dla zobowiązań głównie SPZOZ. Produkt ten Spółka kieruje w szczególności do klientów stale współpracujących lub planujących dłuższą współpracę. Wartość poręczeń udzielonych na dzień 31 marca 2012 r. to 1 571 tys. zł.

Polski Fundusz Hipoteczny SA

Według stanu na dzień 31 marca 2012 r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji. Spółka wystawiła weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu 11 umów leasingu operacyjnego o łącznej wartości 6 056 tys. zł.

19.31. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

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

Na dzień 31 marca 2012 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 21 817 685,60 zł i dzielił się na 218 176 856 sztuk 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 marca 2012, 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 marca 2012 r. Spółka posiadała 1 852 000 szt. akcji własnych nabytych w ramach realizacji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2011 r. w przedmiocie nabycia akcji własnych oraz 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 na dzień 31 marca 2012 r. DM IDMSA był stroną umów pożyczek akcji własnych, na mocy których w poprzednich okresach sprawozdawczych pożyczył 6 800 000 szt. akcji własnych nabytych w ramach realizacji uchwały WZA z dnia 25 stycznia 2010 r., o której mowa powyżej. Spółka, zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. nie wykonuje prawa głosu z posiadanych akcji własnych, a w przypadku akcji własnych pożyczonych prawa głosu są wykonywane przez osoby, które aktualnie posiadają te akcje.

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

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

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

19.32. Akcje własne DM IDMSA

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.

AKCJE WŁASNE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) realizacja uchwały nr 19 WZA z 30 czerwca 2008 r.	0	0	-2 211
b) realizacja uchwały nr 4 WZA z 25 stycznia 2010 r.	-39 164	-39 164	0
c) realizacja uchwały nr 4 WZA z 7 grudnia 2011 r.	-2 321	-1 608	-25 490
Akcje własne razem	-41 485	-40 772	-27 701

Na dzień 31 marca 2012 r. Spółka posiadała 1 852 000 szt. akcji własnych nabytych w ramach realizacji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2011 r. w przedmiocie nabycia akcji własnych oraz 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 na dzień 31 marca 2012 r. DM IDMSA był stroną umów pożyczek akcji własnych, na mocy których w poprzednich okresach sprawozdawczych pożyczył 6 800 000 szt. akcji własnych (nabytych w ramach realizacji uchwały WZA z dnia 25 stycznia 2010 r., o której mowa powyżej). 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. Wszystkie posiadane przez Spółkę akcje własne zostały nabyte z przeznaczeniem do dalszej odsprzedaży, Na dzień 31 grudnia 2011 r. DM IDMSA posiadał 7 198 501 akcji własnych oraz był stroną umów pożyczek akcji własnych, na mocy których pożyczył 6 800 000 szt. akcji. Na dzień 31 marca 2011 r. DM IDMSA posiadał 7 750 501 akcji własnych.

19.33. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w Grupie tworzony jest:

- z odpisów z zysku,
- z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane,
- z nadwyżki ceny sprzedaży akcji własnych nad kosztem ich nabycia,
- poprzez reklasyfikację kapitału rezerwowego utworzonego na nabycie akcji na kapitał zapasowy w momencie nabywania akcji własnych,
- w związku z ujęciem kosztów programu motywacyjnego.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	432 257	432 892	433 274
b) utworzony ustawowo	17 034	16 399	7 273
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	71 396	70 683	85 470
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	0
e) emisja akcji pracowniczych	0	0	5 828
f) inny	73 212	72 004	91 687
Kapitał zapasowy razem	593 899	591 978	623 532

19.34. Pozostałe kapitały rezerwowe

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.

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	106 765	107 477	63 007
b) dywidendowy kapitał rezerwowy	27 795	27 795	0
c) kapitał z podziału zysku z lat ubiegłych	843	843	0
Pozostałe kapitały rezerwowe razem	135 403	136 115	63 007

19.35. Przychody z działalności podstawowej

PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu lecz na rachunek dającego zlecenie	4 277	2 096
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	1 259	1 553
e) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	410	515
f) z tytułu oferowania papierów wartościowych	8 204	5 067
g) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	642	625
h) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	433	294
i) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	0	0
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	0
l) pozostałe	3 348	1 244
- usługi doradcze pozostałe	0	0
- pozostałe	3 348	1 244
Inne przychody z działalności maklerskiej razem	18 573	11 394

19.36. Pozostałe przychody z działalności podstawowej

POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
a) doradztwo	301	196
b) zarządzanie funduszami	11 311	10 219
c) obrót wierzytelnościami	5 518	8 427
d) obrót wierzytelnościami hipotecznymi	357	774
e) inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe	0	0
Pozostałe przychody z działalności podstawowej razem	17 487	19 616

Przychody z działalności podstawowej są przychodami ze sprzedaży krajowej.

19.37. Koszty działalności podstawowej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
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	1 011	941
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	58	17
d) wynagrodzenia	7 237	8 912
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	1 782	1 043
f) zużycie materiałów i energii	434	331
g) koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 291	1 502
h) pozostałe koszty rzeczowe	5 185	9 066
i) amortyzacja	522	815
j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	335	511
k) prowizje i inne opłaty	3 594	52
l) pozostałe	656	954
Koszty działalności podstawowej razem	22 105	24 144

19.38. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach w tym:	1	2
-od jednostek powiązanych	0	0
b) odsetki	3 212	1 268
c) korekty aktualizujące wartość	29 192	36 219
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	1 704	0
e) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	34 109	37 489
2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) korekty aktualizujące wartość	26 583	18 400
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	702
c) pozostałe	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	26 583	19 102
Wynik z operacji instrumentami przeznaczonymi do obrotu	7 526	18 387

19.39. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	237	58
2. Odsetki od lokat i depozytów	1 144	954
3. Pozostałe odsetki	473	64
4. Dodatnie różnice kursowe	168	0
a) zrealizowane	138	0
b) niezrealizowane	30	0
5. Pozostałe	201	2 946
a) zysk ze zbycia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	1 133
b) rozwiązanie odpisów aktual.udz.w jedn.stowarz.	0	0
c) rozwiązanie odpisów na należności	0	1 616
d) pozostałe	201	197
Przychody finansowe razem	2 223	4 022

19.40. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
1. Odsetki od kredytów i pożyczek	1 960	952
2. Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	11 177	7 624
3. Oprocentowane rachunki pieniężne Klientów	168	222
4. Pozostałe odsetki	6	121
5. Ujemne różnice kursowe	0	1
a) zrealizowane	0	0
b) niezrealizowane	0	1
6. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0
7. Pozostałe	2 304	1 264
Koszty finansowe razem	15 615	10 184

19.41. Zysk 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 rozważanych potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

ZYSK NA AKCJĘ	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	16 344	18 015
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	218 176 856
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,08

Do wyliczenia rozwodnienia przyjęto maksymalną liczbę akcji.

Strata zanualizowana przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej na 31 marca 2012 r. wynosiła 290 372 tys. zł, na 31 marca 2011 r. zanualizowany zysk wynosił 42 566 tys. zł.

19.42. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Niniejsza nota przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 marca 2012 r. oraz od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 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 (saldo 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.

Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami zależnymi

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

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	21	89
Zakupy	25	93
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	9	30

Należności	1	3
Zobowiązania	4	2
Zobowiązania z tytułu obligacji własnych	308*	306**

* Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA o wartości nominalnej 300 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, oprocentowane 12% z terminem wykupu na 14 stycznia 2013 r.

** 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.

IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	1 014	4 951
Zakupy	0	16

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-akcje	905	742
Należności	709	175
Zobowiązania	150	166

Dywidenda	0	5 465
-----------	---	-------

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 marca 2012 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 157 444 akcji (co stanowi 0,99% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) o wartości rynkowej 905 tys. zł, na 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.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	20	800
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	0	43
Odsetki od obligacji własnych Electus SA	1	223
Pozostałe odsetki (koszt DM IDMSA)	0	204

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	27*	42**
Należności	0	0
Zobowiązania	0	0

Dywidenda	0	10 000
-----------	---	--------

*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 26 tys. zł. (oprocentowanie zmienne; prawo do wykupu ustalone na dzień 22 kwietnia 2013 r.).

** 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.).

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 10 i sprzedał 24 przedmiotowych obligacji.

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

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	226	138
Zakupy	0	0
Odsetki od pożyczek udzielonych	0	0
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	0	141
Odsetki od obligacji własnych Polski Fundusz Hipoteczny SA	78	48
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu -obligacje	0	2 305*
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu -akcje	271	224
Należności	0	2
Zobowiązania	2	0

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

* 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, zobowiązanie PFH zostało uregulowane na podstawie porozumień o wcześniejszym wykupie w I kwartale 2012 r.

Polski Fundusz Hipoteczny dokonał wcześniejszego wykupu 2 249 obligacji serii N w wartości nominalnej wraz z odsetkami w kwocie 2 271 tys. zł 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 marca 2012 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 33 897 akcji (co stanowi 0,63% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) o wartości rynkowej 271 tys. zł, 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.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	3	12
Zakupy	0	0
Dyskonto na należności K6 sp. z o.o.	42	1 123

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-obligacje	5 440*	5 592*
Należności	2 971	2 971
Zobowiązania	0	0

* 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.

eFund sp. z o.o.

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	4	67
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych eFund sp. z o.o.	0	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-obligacje	0	919
Należności	0	1
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 2012 r. na obligacjach wyemitowanych przez eFund sp. z o.o. należących do portfela DM IDMSA miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji był DM IDMSA):

- zawarcie z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży obligacji serii D o wartości

- nominalnej 750 tys. zł za kwotę 788 tys. zł
- zawarcie z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży obligacji serii E o wartości nominalnej 125 tys. zł za kwotę 130 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.

Pigma House sp. z o.o.

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0

Należności – pożyczki długoterminowe	10*	0
Zobowiązania	0	0

* Umowa pożyczki z dnia 2 lutego 2012 r., nominal 10 tys. zł, oprocentowanie 12% w skali roku, termin spłaty ustalono na dzień 2 lutego 2014 r.

Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

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

Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDMSA i jednostkami stowarzyszonymi

Polski Bank Przedsiębiorczości SA

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	5	0
Zakupy	0	2
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	114	259

Należności	6	0
Zobowiązania	10 069*	10 162**

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

- serii AIJ o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł
- serii AKC o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł.

* 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 (obligacje wraz z odsetkami zostały wykupione w terminie).

W 2012 r. PBP Bank SA objął następujące obligacje wyemitowane przez DM IDMSA:

- 500 obligacji serii AIJ w dniu 13 lutego 2012 r. o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł, oprocentowanych 10,50% w skali roku, z terminem wykupu na 14 maja 2012 r.,
- 500 obligacji serii AKC w dniu 30 marca 2012 r. o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł, oprocentowanych 9,5% w skali roku, z terminem wykupu na 30 kwietnia 2012 r.

Supernova IDM Fund SA

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	170	561
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych Supernova IDM Fund SA	1 614	375

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	20 149*	26 504**
Należności	0	0
Zobowiązania	1	1
Inne zobowiązania finansowe	0	0

* Obligacje serii H wyemitowane przez Supernova IDM Fund SA objęte przez DM IDMSA o wartości nominalnej 21 045 tys.

** Obligacje serii B wyemitowane przez Supernova IDM Fund SA objęte przez DM IDMSA o wartości nominalnej 25 381 tys. zł, oprocentowanych 11,32 % w skali roku, z terminem wykupu na 1 lutego 2012 r., zobowiązanie zostało uregulowane w terminie.

W 2012 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:
 - zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji kupna 1 800 obligacji serii B o wartości nominalnej 1 800 tys. zł za kwotę 1 907 tys. zł,
 - wykup 27 181 obligacji serii B o wartości nominalnej 27 181 tys. zł za kwotę 28 795 tys. zł (w tym 25 381 tys. zł w drodze potrącenia wierzytelności),
- obligacje serii H
 - objęcie 25 381 obligacji serii H w dniu 31 stycznia 2012 r. o łącznej wartości nominalnej 25 381 tys. zł, oprocentowanych 12,01 % w skali roku, z terminem wykupu 30 stycznia 2014 r.,
 - zawarcie z podmiotami spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji sprzedaży 4 336 obligacji serii H o wartości nominalnej 4 336 tys. zł za kwotę 4 377 tys. zł.

Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Należności	0	0
Zobowiązania	0	0
Zaliczka na poczet udziału w zysku spółek osobowych	85	28

Vectra SA w upadłości układowej

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	102	0
Zakupy	0	0
Należności	40	0
Zobowiązania	0	7

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.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	143	0
Zakupy	0	0
Należności	75	27
Zobowiązania	0	0
Zaliczka na objęcie akcji	1 987	0

W dniu 27 marca 2012 r. na podstawie umowy o objęciu akcji wpłacił w drodze potrącenia wierzytelności zaliczkę na objęcie 39 735 108 akcji serii J akcji spółki IDH SA w kwocie 1 987 tys. zł.

DM IDMSA nie zawierał transakcji z pozostałymi spółkami stowarzyszonymi.

Transakcje pomiędzy DM IDMSA i pozostałymi jednostkami powiązanymi

Agencja Support sp. z o.o.

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	6
Zakupy	118	721
Należności	0	0
Zobowiązania	76	112

Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi oraz stowarzyszonymi

Electus SA z Polskim Funduszem Hipotecznym SA

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	79	297
Odsetki –przychody finansowe	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	35	55
Inne należności	0	0

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

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	1
Zakupy	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	4	4
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

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

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	1	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 Vectra SA w upadłości układowej

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	1 139	44
Zakupy	0	0
Należności	3 201	1 558
Zobowiązania	0	0

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

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	69	253
Zakupy	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	28	28
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.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	3	48
Zakupy	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	1	1
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z Polski Fundusz Hipoteczny SA

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	5	13
Zakupy	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
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.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych eFund Sp. o.o.	0	0

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	1 501*	1 981**
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.,
- 750 obligacji serii D o wartości nominalnej 750 tys. zł.,
- 125 obligacji serii E o wartości nominalnej 125 tys. zł.

** 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 2012 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 C:
 - wykup 1 350 obligacji serii C o wartości nominalnej 1 350 tys. zł za kwotę 1 439 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.,
- obligacje serii D:
 - zawarcie z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji kupna obligacji serii D o wartości nominalnej 750 tys. zł za kwotę 789 tys. zł,
- obligacje serii E:
 - zawarcie z podmiotem spoza Grupy na rynku niepublicznym transakcji kupna obligacji serii E o wartości nominalnej 125 tys. zł za kwotę 130 tys. zł.

Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z Supernova IDM Fund SA

(w tys. zł.)	31.03.2012	31.12.2011
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych Supernova IDM Fund SA	465	2 149

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	7 495*	8 174**
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).

** 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 2012 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:
 - wykup 7 828 obligacji serii B o wartości nominalnej 7 828 tys. zł za kwotę 8 293 tys. zł (w tym 7 828 tys. zł w drodze potrącenia wierzytelności),
- obligacje serii H:
 - objęcie 7 828 obligacji serii H w dniu 31 stycznia 2012 r. o łącznej wartości nominalnej 7 828 tys. zł, oprocentowanych 12,01 % w skali roku, z terminem wykupu 30 stycznia 2014 r.

Transakcje Jednostki Dominującej z członkami zarządu

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

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

W 27 czerwca 2011 r. 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 III kwartale br.

Transakcje Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z Domem Maklerskim IDM SA

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.

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.

19.43. Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia pod dniem bilansowym zostały opisane w pkt.18 niniejszego raportu.

19.44. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

19.45. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2012 r., poza bieżącymi inwestycjami w środki trwałe i wartości niematerialne, nie miały miejsca istotne nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

19.46. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej.

19.47. Niespłacenie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej.

19.48. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W I kwartale 2012 r. w Grupie Kapitałowej nie występowały rozliczenia z tytułu spraw sądowych mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy

19.49. Zewnętrzne wymogi kapitałowe

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

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

Wskaźniki działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2012 r.	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.03.2011 r.
Poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	170 821	170 580	280 975
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe	172 694	172 684	269 963
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	-57 991	-57 991	-596 678
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	0	0	0
Całkowity skonsolidowany wymóg kapitałowy	112 544	117 121	132 550
1. Ryzyko rynkowe	3 326	3 290	6 084
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	0	0	0
3. Ryzyko kredytowe	68 055	75 151	75 674
4. Ryzyko operacyjne	9 914	9 913	10 082
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	31 249	28767	40 710
6. Skonsolidowany wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	23 674	23 674	19 409
Skonsolidowany wymóg wewnętrzny	193 697	194 789	150 955

Ilość przekroczeń poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów w ciągu I kwartału 2012 r. – 64.

Wskaźniki działalności Domu Maklerskiego IDM SA

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2012 r.	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.03.2011 r.
Poziom nadzorowanych kapitałów	340 265	339 718	530 005
I. Kapitały podstawowe	340 265	339 718	530 005
II. Kapitały uzupełniające II kategorii	-57 972	-57 975	-55 424
III. Kapitały uzupełniające III kategorii	0	0	0
Całkowity wymóg kapitałowy	178 867	187 056	362 674
1. Ryzyko rynkowe	3 326	3 290	0
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	0	0	0
3. Ryzyko kredytowe	65 735	66 638	74 918
4. Ryzyko operacyjne	9 604	9 604	10 500
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	100 202	107 524	277 256
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	14 486	14 486	11 405
Wymóg wewnętrzny	274 705	285 017	381 080

20. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOMU MAKLERSKIEGO IDM SA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 R. DO 31 MARCA 2012 R.

20.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności DM IDMSA

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

Podstawowe informacje o Spółce i jej przedmiocie działalności został opisany w pkt. 2 i 3 niniejszego raportu.

20.2. Podstawa sporządzenia jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego

DM IDMSA jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z § 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) jest zobowiązany do sporządzania i publikowania raportów okresowych. Stosownie do treści § 83 ust. 1 rozporządzenia DM IDMSA, jako jednostka dominująca nie sporządza odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego, ale załącza skrócone śródroczne jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego IDM SA za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 marca 2012 r. (okres sprawozdawczy) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym DM IDMSA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Domu Maklerskiego IDM SA, jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej, niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2012 r.

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

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

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

20.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz mającymi zastosowanie pozostałymi MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości zostały opisane w kolejnych punktach skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego, a także w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach.

20.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

20.5. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 marca 2012 r. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

20.6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane w dniu 15 maja 2012 r.

20.7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach.

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji zostały przedstawione w pkt. 19.6 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

20.8. Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Domu Maklerskiego IDM SA

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Domu Maklerskiego IDM SA	Nota	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
AKTYWA				
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20.13	97 775	71 790	199 482
II. Należności krótkoterminowe	20.14	41 847	45 162	108 928
1. Należności z tytułu dostaw i usług		2 546	2 210	5 997
2. Pozostałe należności		39 301	42 952	102 931
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	20.15	250 375	266 861	316 309
IV. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	0	7 025
V. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		40	36	8 605
VI. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20.17	196 636	196 636	115 982
VII. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych		0		0
VIII. Inwestycje w jednostkach zależnych	20.16	208 148	208 146	406 293
VIII. Należności długoterminowe		0	0	0
IX. Udzielone pożyczki długoterminowe		57	46	38
X. Wartości niematerialne		625	674	649
XI. Rzeczowe aktywa trwałe		3 813	3 687	3 643
XII. Pozostałe aktywa		71 405	69 770	19 997
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	20.18	71 372	69 737	19 965
2. Inne aktywa krótkoterminowe		33	33	32
Suma aktywów		870 721	862 808	1 186 951
PASYWA				
I. Zobowiązania krótkoterminowe	20.19	344 756	311 033	434 119
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		3 397	4 227	3 584
2. Zobowiązania finansowe		247 766	234 941	223 650
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0	0
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		93 593	71 865	206 885
II. Zobowiązania długoterminowe		46 266	78 087	42 838
1. Zobowiązania finansowe		45 604	77 512	42 528
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		662	575	310
III. Pozostałe pasywa		531	434	471
IV. Rezerwy na zobowiązania	20.21	18 933	16 880	24 480
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego		12 353	9 433	15 428
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		857	766	793
a). długoterminowe		80	80	68
b). krótkoterminowe		777	686	725
3. Pozostałe		5 723	6 681	8 259
a). długoterminowe		0	0	0
b). krótkoterminowe		5 723	6 681	8 259
V. Kapitał własny	20.22	460 235	456 374	685 043
1. Kapitał zakładowy		21 818	21 818	21 818
2. Akcje własne (wielkość ujemna)		-41 485	-40 772	-27 701
3. Kapitał zapasowy		522 434	520 513	561 694
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		134 559	135 272	62 139
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-180 473	0	27 795
6. Zysk (strata) netto		3 362	-180 473	35 055
7. Inne całkowite dochody		20	16	4 243
8. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0
Suma pasywów		870 721	862 808	1 186 951
Pozycje pozabilansowe				
Papiery wartościowe klientów		4 531 653	3 808 241	4 419 526

Zobowiązania warunkowe zostały opisane w notcie 19.30.

20.9. Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat i Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Domu Maklerskiego IDM SA

Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat Domu Maklerskiego IDM SA		Nota	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
I.	Przychody z działalności podstawowej	20.23	19 755	12 296
1.	Prowizje z działalności maklerskiej		5 536	3 648
2.	Pozostałe przychody z działalności maklerskiej		14 219	8 648
II.	Koszty działalności podstawowej	20.24	10 015	11 327
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		9 740	969
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	20.25	2 324	28 087
V.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0	0
VI.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		0	0
VII.	Pozostałe przychody operacyjne		6 375	214
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne		5 762	524
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V+VI+VII-VIII)		12 677	28 746
X.	Przychody finansowe		1 502	20 245
XI.	Koszty finansowe		9 532	5 778
XII.	Wynik z działalności gospodarczej brutto (IX+X-XI)		4 647	43 213
XIII.	Podatek dochodowy		1 285	8 158
1.	Podatek dochodowy - część bieżąca		0	644
2.	Podatek dochodowy - część odroczone		1 285	7 514
XIV.	Zysk (strata) netto (XII-XIII)		3 362	35 055

Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Domu Maklerskiego IDM SA			Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
I.	Zysk (strata) netto		3 362	35 055
II.	Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy		4	65
1.	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		5	80
2.	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-1	-15
III.	Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy (I+II)		3 366	35 120

1.	Zysk (strata) netto		3 362	35 055
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	20.26	0,02	0,16
4.	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		218 176 856	218 176 856
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,02	0,16

20.10. Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Domu Maklerskiego IDM SA

Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Domu Maklerskiego IDM SA	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	456 374	650 729	650 729
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	456 374	650 729	650 729
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	21 818	21 818	21 818
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	21 818	21 818	21 818
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-40 772	-25 661	-25 661
a) zwiększenia	-713	-17 322	-2 040
- nabycie akcji własnych	-713	-17 322	-2 040
b) zmniejszenia	0	-2 211	0
- zbycie akcji własnych	0	-2 211	0
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-41 485	-40 772	-27 701
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	520 513	558 420	558 420
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 921	-37 907	3 274
a) zwiększenia	1 921	22 788	3 274
- sprzedaż/emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	395	0
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
- wycena programu motywacyjnego	1 208	5 071	1 234
- przeksięgowanie z kapitału rezerwowego w związku z nabyciem akcji własnych	713	17 322	2 040
- przeksięgowanie z kapitału rezerwowego na podstawie uchwały WZA	0	0	0
b) zmniejszenia	0	60 695	0
- wykorzystanie straty podatkowej dot. kapitałów i podatek od transakcji ujętych w kapitale	0	75	0
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	0	60 620	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	522 434	520 513	561 694
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	135 272	64 179	64 179
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-713	71 093	-2 040
a) zwiększenia	0	88 415	0
- podziału zysku z lat ubiegłych kap rezerwowy	0	27 795	0
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	0	60 620	0
b) zmniejszenia	713	17 322	2 040
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy w związku z nabyciem akcji własnych	713	17 322	2 040
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy na podstawie uchwały WZA	0	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	134 559	135 272	62 139
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-180 473	27 795	27 795
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	27 795	27 795
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	27 795	27 795
a) zwiększenia	0	0	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA
Raport za I kwartał 2012 r.
(dane w tys. zł)

b) zmniejszenia	0	27 795	0
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych kap rezerwowy	0	27 795	0
- podział zysku lat ubiegłych na cele społecznie użyteczne	0	0	0
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	27 795
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	180 473	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
6.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	180 473	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	180 473	0	0
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-180 473	0	27 795
7. Zysk netto za rok obrotowy	3 362	-180 473	35 055
8.1. Inne całkowite dochody na początek okresu	16	4 178	4 178
8.2. Zmiany innych całkowitych dochodów	4	-4 162	65
a) zwiększenia	5	976	80
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	5	0	80
- podatek odroczony dot. wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	976	0
b) zmniejszenia	1	5 138	15
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	5 138	0
- podatek odroczony dot. wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	0	15
8.3. Inne całkowite dochody na koniec okresu	20	16	4 243
9. Całkowity dochód na koniec okresu (7+8.3)	3 382	-180 457	39 298
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	460 235	456 374	685 043
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	460 235	456 374	685 043

20.11. Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Domu Maklerskiego IDM SA

Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Domu Maklerskiego IDM SA	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	4 647	43 213
II. Korekty razem	52 971	8
1. Amortyzacja	308	373
2. Zyski-straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 726	4 714
4. Zysk-strata z działalności inwestycyjnej	-2	-16 326
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	5 280	-508
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	16 487	-42 373
7. Zmiana stanu należności	4 462	-7 081
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	20 815	65 654
9. Zmiana stanu innych aktywów i pasywów	116	-201
10. Podatek dochodowy zapłacony	0	-2 997
11. Pozostałe korekty	-1 221	-1 247
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	57 618	43 221
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 073	14 839
1. Zbycie wartości niematerialnych	0	0
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-35	2
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	0	0
- zbycie instrumentów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
4. Z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	85	12 537
- zbycie inwestycji w jednostkach zależnych	0	11 833
- zbycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	85	704
5. Pozostałe wpływy	1 023	2 300
- odsetki otrzymane	1 023	2 300
II. Wydatki	-349	-1 204
1. Nabycie wartości niematerialnych	-5	-3
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-332	-303
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	0	0
- nabycie instrumentów finansowych	0	0
4. Na inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-2	-896
- nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	-2	-896
- nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
5. Pozostałe wydatki	-10	-2
- udzielone pożyczki długoterminowe	-10	-2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	724	13 635
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	40 068	57 392
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	32 936
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	4 639	3 796
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	35 429	20 660
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wpływy z emisji akcji	0	0
7. Dopłaty do kapitału	0	0

8. Pozostałe wpływy	0	0
II. Wydatki	-72 425	-34 434
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	-5 200
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-63 511	-22 017
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wydatki z tytułu emisji akcji	0	0
7. Nabycie akcji własnych	-713	-2 041
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0	0
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	-96	-88
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
12. Zapłacone odsetki	-8 105	-5 088
13. Pozostałe wydatki	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-32 357	22 958
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	25 985	79 814
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	25 985	79 814
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	71 790	119 668
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	97 775	199 482
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	91 604	195 462

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

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

20.12. Wybrane informacje objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego DM IDMSA

20.13. Środki pieniężne i inne aktywa

Stosowane zasady rachunkowości dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawiono w pkt. 19.19.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) w kasie	239	198	162
b) na rachunkach bankowych	31 885	11 747	125 446
c) inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	65 388	56 350	73 869
d) inne aktywa pieniężne	263	3 495	5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	97 775	71 790	199 482

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE KLIENTÓW	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) na rachunkach bankowych i w kasie (w tym lokaty bankowe)	90 054	64 502	194 392
b) ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa	0	0	0
c) pozostałe	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów, razem	90 054	64 502	194 392

ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) środki pieniężne klientów	90 054	64 502	194 392
b) środki pieniężne własne zablokowane na zabezpieczenie zobowiązań	1 550	1 566	1 070
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania, razem	91 604	66 068	195 462

20.14. Pożyczki i należności

Stosowane zasady rachunkowości dot. pożyczek i należności przedstawiono w pkt. 19.20.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1. Należności z tytułu dostaw i usług	2 546	2 210	5 997
a) od jednostek powiązanych:	834	459	348
- od jednostek zależnych	712	432	346
- od jednostek współkontrolowanych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	122	27	2
- od innych jednostek powiązanych	0	0	0
b) od jednostek pozostałych	1 712	1 751	5 649
- od biur maklerskich i innych domów maklerskich	0	0	0
- od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych	0	0	0
- od KDPW i giełdowych izb rozrachunkowych	77	98	0
- od towarzystw funduszy powierniczych, inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0	0
- od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0	0	0
- pozostali	1 635	1 653	5 649
2. Pozostałe należności	39 301	42 952	102 931
a) od klientów	1 041	4 531	2 181
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	1 041	4 531	2 181
b) od jednostek powiązanych	3 793	1 848	72 218
- od jednostek zależnych	1 806	1 848	12 901
- od jednostek współkontrolowanych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	1 987	0	59 317
- od innych jednostek powiązanych	0	0	0
c) od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów	0	0	0

maklerskich			
d) od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0	0	0
e) od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	7 085	7 138	11 032
- z funduszu rozliczeniowego	2 942	2 821	3 294
- należności z funduszu rekompensat	0	0	0
- pozostałe	4 143	4 317	7 738
f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0	0
g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0	0
h) przekazane zaliczki na zakup instrumentów finansowych	5 211	5 925	1 890
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	3 627	3 528	91
j) dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	110	110	110
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0	0
l) udzielone pożyczki:	2 951	4 469	0
- jednostki powiązane	0	0	0
- jednostki pozostałe	2 951	4 469	0
m) pozostałe	15 483	15 403	15 409
- z tytułu rozrachunków dot. PW	12 599	12 441	8 041
- inne	2 884	2 962	7 368
Należności krótkoterminowe, netto	41 847	45 162	108 928
n) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	17 716	11 569	5 158
Należności krótkoterminowe, brutto	59 563	56 731	114 086

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Stan na początek okresu	11 569	6 512	6 512
a) zwiększenia	6 964	10 608	315
- utworzenie odpisu aktualizującego i rezerw z tyt. wpłat na fundusz rekompensat	6 964	10 608	315
b) zmniejszenia	817	5 551	1 669
- wykorzystanie	0	3	1 667
- rozwiązanie	817	5 548	2
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	17 716	11 569	5 158

Utworzone 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, zależnie jakiej działalności dotyczą te należności. Zmniejszenie uprzednio utworzonych odpisów aktualizujących ujmowane jest odpowiednio w pozostałych przychodach operacyjnych lub w przychodach finansowych.

Obowiązkowe wpłaty domu maklerskiego do systemu rekompensat ujmuje się jako należności uczestnika systemu rekompensat od Krajowego Depozytu. Na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi domy maklerskie, w związku z uczestnictwem w systemie rekompensat, tworzą w ciężar kosztów (pozostałe koszty operacyjne) rezerwy do wysokości wpłat wniesionych do systemu. Rezerwy, o których mowa powyżej ujmowane są jako zobowiązania domu maklerskiego. W sprawozdaniu finansowym rezerwy te oraz należności z tytułu obowiązkowych wpłat do systemu rekompensat prezentuje się po dokonaniu kompensaty. Na dzień 31 marca 2012 r. wartość przedmiotowych rezerw i zarazem wartość brutto przedmiotowych należności od KDPW wynosiła 1 783 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość ta wynosiła 1 735 tys. zł, a na dzień 31 marca 2011 r. 1 568 tys. zł.

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE), O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) do 1 miesiąca	20 848	17 044	88 455
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 481	6 527	11 899
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	11 794	20 471	5 765
d) powyżej 1 roku do 5 lat	1 964	1 917	3 005
e) powyżej 5 lat	0	0	0
f) należności przeterminowane	13 533	10 818	4 962
Należności razem (brutto)	59 620	56 777	114 086
g) odpisy aktualizujące należności	17 716	11 569	5 158
Należności, razem (netto)	41 904	45 208	108 966

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) do 1 miesiąca	5 917	4 626	374
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 185	527	714
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	3 861	2 982	1 428
d) powyżej 1 roku do 5 lat	2 570	2 683	2 446
e) powyżej 5 lat	0	0	0
Należności razem (brutto)	13 533	10 818	4 962
f) odpisy aktualizujące należności	8 398	3 775	1 383
Należności przeterminowane, razem (netto)	5 134	7 043	3 579

Wartość należności przeterminowanych DM IDMSA, na które nie utworzono odpisów aktualizujących wynosiła na dzień 31 marca 2012 r. 4 930 tys. zł (w tym należność sporna w wysokości 2 000 tys. zł). Do dnia publikacji niniejszego raportu należności w kwocie 868 tys. zł zostały uregulowane. W odniesieniu do pozostającej do spłaty kwoty Zarząd po dokonaniu analizy tych należności przeterminowanych nie stwierdził konieczności utworzenia odpisów aktualizujących.

20.15. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Stosowane zasady rachunkowości dot. instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu przedstawiono w pkt. 19.21.

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) akcje	78 903	75 416	72 568
b) dłużne papiery wartościowe	60 584	88 329	118 415
c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	108 106	102 353	93 315
d) warrant	0	0	0
e) udziały	50	50	12 464
f) inne prawa majątkowe (wierzytelności)	0	0	0
g) towary giełdowe	0	0	0
h) pozostałe	2 732	713	19 547
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	250 375	266 861	316 309

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WYCENA)	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Stan na początek okresu	13 179	33 710	33 710
a) zwiększenia (z tytułu)	25 046	76 681	45 692
-wyceny instrumentów finansowych	25 046	76 681	45 692
b) zmniejszenia (z tytułu)	24 188	119 018	19 917
-wyceny instrumentów finansowych	24 188	119 018	19 917
c) rozwiązanie (zrealizowanie)	-8 047	-21 806	4 896
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu na koniec okresu	22 084	13 179	54 589

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) w walucie polskiej	250 375	266 861	316 309
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	250 375	266 861	316 309

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach, w wartości godziwej:	6 534	15 071	46 138
a) akcje	6 494	15 007	43 962
b) obligacje	40	64	2 176
c) inne	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych, w wartości godziwej:	0	0	0
a) akcje	0	0	0
b) obligacje	0	0	0
c) inne	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym, w wartości godziwej:	128 312	173 391	219 271
a) akcje	28 525	42 628	5 544
b) obligacje	60 545	88 265	116 239
c) inne (wg grup rodzajowych)	39 242	42 498	97 488
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	36 461	41 735	65 675
- udziały	50	50	12 464
- pozostałe	2 731	713	19 349
D. Z ograniczoną zbywalnością, w wartości godziwej:	115 529	78 399	50 900
a) akcje	43 884	17 781	23 260
- akcje notowane na rynku regulowanym	43 884	17 781	23 062
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	0	0	198
b) obligacje	0	0	0
c) inne (wg grup rodzajowych)	71 645	60 618	27 640
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	71 645	60 618	27 640
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej, w tym:	250 375	266 861	316 309
- korekty aktualizujące wartość	22 084	13 179	54 589

Na 31 marca 2012 r. wartość prezentowanych w niniejszej notcie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o ograniczonej zbywalności odzwierciedla:

- 75 355 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań DM IDMSA,
- 20 284 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonego poręczenia
- 19 890 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których ustanowiono czasowe ograniczenie możliwości dysponowania.

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku Jednostki Dominującej na dzień bilansowy przedstawiono w pkt 19.28. Warunki zabezpieczeń wynikają z warunków emisji obligacji i zawartych z obligatariuszami umów objęcia obligacji oraz warunków podpisanych umów kredytowych.

20.16. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych to akcje i udziały w podmiotach, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Zakłada się, że Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów w jednostce, chyba że można w sposób

oczywisty udowodnić że tak nie jest. Przy dokonywaniu oceny czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

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

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

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

Jednostki zależne Spółki zostały scharakteryzowane w pkt. 2 oraz 3 niniejszego raportu.

Na dzień 31 marca 2012 r. wartość inwestycji w jednostkach zależnych wynosiła 208 148 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość ta wynosiła 208 146 tys. zł, a na dzień 31 marca 2011 r. 406 293 tys. zł.

W I kwartale 2012 r., Spółka nie tworzyła, ani nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach zależnych.

20.17. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

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

Jednostki stowarzyszone Spółki zostały scharakteryzowane w pkt 2 i 3 niniejszego raportu.

Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31 marca 2012 r. wynosiła 196 636 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. 196 636 tys. zł, a na dzień 31 marca 2011 r. 115 982 tys. zł.

W I kwartale 2012 r. Spółka nie tworzyła ani nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

20.18. Pozostałe aktywa długoterminowe- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stosowane zasady rachunkowości dot. pozostałych aktywów długoterminowych przedstawiono w pkt. 19.25

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	69 737	25 676	25 676
a) odniesionych na wynik finansowy	69 737	25 524	25 524
b) odniesionych na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	152	152
2. Zwiększenia	1 981	49 209	925
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 981	49 209	925
- powstanie różnic przejściowych	1 981	49 209	925
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową	0	0	0
3. Zmniejszenia	346	5 148	6 636
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	346	135	1 623
- odwrócenie się różnic przejściowych	346	135	1 623
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	4 861	4 861
c) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	152	152
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem:	71 372	69 737	19 965
a) odniesionych na wynik finansowy	71 372	69 737	19 965
b) odniesionych na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	0	0

20.19. Zobowiązania krótkoterminowe

Stosowane zasady rachunkowości dot. zobowiązań przedstawiono w pkt. 19.26 niniejszego raportu.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1. Wobec klientów	89 502	65 845	197 513
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	3 397	4 227	3 584
a) wobec jednostek powiązanych	84	393	383
- wobec jednostek zależnych	7	273	255
- wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	1	8	0
- wobec jednostki dominującej	0	0	0
- znaczącego inwestora	0	0	0
- wobec pozostałych	76	112	128
b) wobec jednostek pozostałych	3 313	3 834	3 201
- wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0	0
- wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	243	424	628
- wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	92	80	83
- wobec izby gospodarczej	29	12	14
- wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0	0

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA
Raport za I kwartał 2012 r.
(dane w tys. zł)

- wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0	0
- wobec pozostałych	2 949	3 318	2 476
3. Zobowiązania finansowe:	247 766	234 941	223 650
a) wobec jednostek powiązanych	10 626	10 719	30 274
- wobec jednostek zależnych	308	306	0
- wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	10 069	10 162	30 274
- wobec jednostki dominującej	0	0	0
- znaczącego inwestora	0	0	0
- wobec pozostałych	249	251	0
b) wobec jednostek pozostałych	237 140	224 222	193 376
- dłużne papiery wartościowe	208 672	202 675	161 462
- kredyty i pożyczki	19 617	14 977	17 506
- z tytułu nabycia papierów wartościowych	1 013	2 134	14 408
- z tytułu instrumentów pochodnych	7 838	4 436	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 091	6 020	9 372
a) wobec jednostek powiązanych	150	150	2 756
- wobec jednostek zależnych	150	150	150
- wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- wobec jednostki dominującej	0	0	0
- znaczącego inwestora	0	0	0
- wobec pozostałych	0	0	2 606
b) wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0	0
- z tytułu zawartych transakcji	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
c) wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0	0	0
d) wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	669	2 402	68
- z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0	0	0
- pozostałe	669	2 402	68
e) wobec izby gospodarczej	0	0	0
f) wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0	0
g) wekslowe	0	0	0
h) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	1 499	1 665	1 125
i) z tytułu wynagrodzeń	882	1 013	762
j) wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0	0
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0	0
l) pozostałe	891	790	4 661
- wydatki na cele społeczno- użyteczne	262	356	670
- inne	629	434	3 991
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	344 756	311 033	434 119

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) do 1 miesiąca	150 275	117 807	235 670
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	32 811	39 085	54 544
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	159 684	152 522	140 419
d) powyżej 1 rok - kaucje	0	150	150
e) dla których termin wymagalności upłynął	1 986	1 469	3 336
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	344 756	311 033	434 119

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki zostały przedstawione w pkt. 19.28 niniejszego raportu.

20.20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe Spółki zostały przedstawione w pkt. 19.30 niniejszego raportu.

20.21. Rezerwy

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

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

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. Rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego	12 353	9 433	15 428
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	857	766	793
a) długoterminowe	80	80	68
b) krótkoterminowe	777	686	725
3. Pozostałe	5 723	6 681	8 259
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	5 723	6 681	8 259
Rezerwy na zobowiązania, razem	18 933	16 880	24 480

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROČZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	9 433	13 459	13 459
a) odniesionej na wynik finansowy	9 429	12 479	12 479
b) odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	4	980	980
2. Zwiększenia	3 093	66	3 798
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	3 092	66	3 783
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	1 694	0	3 774
- pozostałe	1 398	66	9
b) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z innymi dodatnimi różnicami przejściowymi	1	0	15
3. Zmniejszenia	173	4 092	1 829
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	173	3 116	1 829
- z tytułu różnicy pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	0	50	14
- rozliczenie różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową udziałów objętych w zamian za aport	0	1 998	0
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	45	0
- pozostałe	173	1 023	1 815
b) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	976	0
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	976	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	12 353	9 433	15 428
a) odniesionej na wynik finansowy	12 348	9 429	14 433
b) odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	5	4	995

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (wg tytułów)	6 681	7 523	7 523
- rezerwa na premie pracownicze	4 314	5 409	5 409
- pozostałe	2 367	2 114	2 114
a) utworzenie (z tytułu)	384	14 236	2 029
- rezerwa na premie pracownicze	212	8 829	1 825
- pozostałe	172	5 407	204
b) wykorzystanie (z tytułu)	1 323	9 902	1 233
- rezerwa na premie pracownicze	895	6 245	1 103
- pozostałe	428	3 657	130
c) rozwiązanie (z tytułu)	18	5 176	60
- rezerwa na premie pracownicze	0	3 679	0
- pozostałe	18	1 497	60
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	5 723	6 681	8 259
- rezerwa na premie pracownicze	3 631	4 314	6 131
- pozostałe	2 092	2 367	2 128

Zarówno w I kwartale 2012 r. jak i w okresach porównawczych Spółka nie tworzyła ani nie rozwiązywała rezerw na koszty restrukturyzacji.

20.22. Kapitały własne

Kapitał zakładowy Spółki został opisany w pkt 19.31.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	432 892	432 892	433 274
b) utworzony ustawowo	7 273	7 273	7 273
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	71 396	70 683	23 616
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	0
e) emisja akcji pracowniczych	0	0	5 828
f) inny	10 873	9 665	91 703
Kapitał zapasowy razem	522 434	520 513	561 694

AKCJE WŁASNE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) realizacja uchwały nr 19 WZA z 30 czerwca 2008 roku	0	0	- 2 211
b) realizacja uchwały nr 4 WZA z 25 stycznia 2010 roku	-39 164	-39 164	0
c) realizacja uchwały nr 4 WZA z 7 grudnia 2011 r.	-2 321	-1 608	-25 490
Akcje własne, razem	-41 485	-40 772	-27 701

20.23. Przychody z działalności podstawowe

INNE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	4 277	2 096
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	0	0
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0	0
d) pozostałe	1 259	1 553
Przychody z prowizji maklerskiej, razem	5 536	3 648

POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	410	529
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	8 414	5 067
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	660	625
d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	1 336	1 182
e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	0	0
f) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0	0
g) pozostałe	3 399	1 245
Inne przychody z działalności maklerskiej, razem	14 219	8 648

20.24. Koszty działalności podstawowej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
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	984	935
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	23	17
d) wynagrodzenia	4 897	6 291
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	1 139	850
f) zużycie materiałów i energii	199	146
g) koszty utrzymania i wynajmu środków trwałych	801	743
h) pozostałe koszty rzeczowe	1 244	1 530
i) amortyzacja	308	373
j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	53	40
k) prowizje i inne opłaty	0	0
l) pozostałe	367	402
Koszty działalności podstawowej, razem	10 015	11 327

20.25. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

WYNIK Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU	31.03.2012	31.03.2011
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	1	2
- od jednostek powiązanych	0	0
b) odsetki, w tym:	2 060	1 253
- od jednostek powiązanych	0	51
c) korekty aktualizujące wartość	25 046	45 690
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	1 698	0
e) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	28 805	46 945
2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) korekty aktualizujące wartość	26 481	18 174
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	684
c) pozostałe	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	26 481	18 858
Wynik z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2 324	28 087

20.26. Zysk na akcję

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. Do wyliczenia rozwodnionej liczby akcji przyjęto maksymalną liczbę akcji, uwzględniając akcje, jakie w danym okresie mogły zostać wyemitowane.

ZYSK NA AKCJĘ	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	3 362	35 055
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	218 176 856
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,16
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	218 176 856	218 176 856
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,16

W I kwartale 2012 r. i w okresach porównawczych 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 I kwartale 2012 r. i w okresach porównawczych nie wystąpiły potencjalne akcje rozwodniające, w związku z czym średnia ważona rozwodniona liczba akcji równa jest średniej ważonej liczbie akcji zwykłych DM IDMSA.

Strata zanualizowana na dzień 31 marca 2012 r. wynosiła 212 166 tys. zł, na 31 marca 2011 r. zanualizowany zysk wynosił 54 209 tys. zł.

W I kwartale 2012 r. Spółka nie wypłacała dywidendy.

20.27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały opisane w pkt. 19.42 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisy:

Grzegorz Leszczyński – Prezes Zarządu

Rafał Abratański – Wiceprezes Zarządu