

Dom Maklerski IDMSA

Skrócony śródroczny skonsolidowany raport

Grupy Kapitałowej

Domu Maklerskiego IDMSA

za I kwartał 2014 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.	11
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.....	13
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	13
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.	13
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.....	14
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.....	14
9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE	14
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.....	18
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.	18
13.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ORAZ JEDNOSTKI ZALEŻNE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	19
14.	ZWIĘŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W I KWARTALE 2014 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.	19
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.....	20
16.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20
17.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNA AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKLE I UPRZYWILEJOWANE.	21
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.....	21
19.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO IDMSA ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 MARCA 2014 R.	22
20.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOMU MAKLERSKIEGO IDM SA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 31 MARCA 2014 R.	60

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 I-III/2014	w tys. PLN I-III/2013	w tys. EUR I-III/2014	w tys. EUR I-III/2013
1	Przychody z działalności podstawowej	5 343	18 770	1 275	4 497
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-39 035	17 864	-9 318	4 280
3	Zysk (strata) brutto	-37 603	13 340	-8 976	3 196
4	Zysk (strata) netto	-37 677	9 861	-8 993	2 363
5	Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-36 919	10 106	-8 812	2 421
6	Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-758	-245	-181	-59
7	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	826	66 212	197	15 864
8	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 366	-14 448	2 713	-3 462
9	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 042	-48 764	-3 590	-11 683
10	Przepływy pieniężne netto razem	-2 850	3 000	-680	719
11	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-36 919	10 106	-8 812	2 421
12	Średnia ważona liczba akcji w szt.	634 826 856	634 826 856	634 826 856	634 826 856
13	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	-0,06	0,02	-0,01	0,00
14	Rozwodniona liczba akcji w szt.**	634 826 856	634 826 856	634 826 856	634 826 856
15	Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą**	-0,06	0,02	-0,01	0,00
16	Zysk netto zanalizowany	-116 740	-387 513	-27 697	-92 855
17	Średnia ważona liczba akcji w szt.*	634 826 856	390 658 952	634 826 856	390 658 952
18	Zysk netto zanalizowany na jedną akcję zwykłą	-0,18	-0,99	-0,04	-0,24

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
19 Aktywa razem	216 590	289 030	51 924	69 693
20 Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	169 044	182 807	40 525	44 080
21 - zobowiązania wobec Klientów	43 697	44 455	10 476	10 719
22 Zobowiązania długoterminowe	4 285	1 280	1 027	309
23 Rezerwy na zobowiązania	21 534	21 767	5 162	5 249
24 Kapitał własny	19 460	55 673	4 665	13 424
25 Kapitał zakładowy	63 483	63 483	15 219	15 307
26 Liczba akcji w szt.	634 826 856	634 826 856	634 826 856	634 826 856
27 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	0,03	0,09	0,01	0,02
28 Rozwodniona liczba akcji w szt.**	634 826 856	634 826 856	634 826 856	634 826 856
29 Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)**	0,03	0,20	0,01	0,00

* - dotyczy okresu zanalizowanego

** - patrz punkt 19.41

Wybrane dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDM SA

		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
		I-III/2014	I-III/2013	I-III/2014	I-III/2013
1	Przychody z działalności maklerskiej	3 981	5 097	950	1 221
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-36 156	4 125	-8 630	988
3	Zysk (strata) brutto	-37 173	3 270	-8 873	783
4	Zysk (strata) netto	-37 154	1 422	-8 869	341
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 102	-14 536	263	-3 483
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 782	358	2 812	86
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 043	9 841	-3 591	2 358
8	Przepływy pieniężne netto razem	-2 159	-4 337	-515	-1 039
9	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	-37 154	1 422	-8 869	341
10	Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	634 826 856	634 826 856	634 826 856	634 826 856
11	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	-0,06	0,00	-0,01	0,00
12	Rozwodniona liczba akcji w szt.**	634 826 856	634 826 856	634 826 856	634 826 856
13	Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą**	-0,06	0,00	-0,01	0,00
14	Zysk netto zanalizowany	-116 426	-383 014	-27 623	-91 777
15	Średnia ważona liczba akcji w szt.*	634 826 856	390 658 952	634 826 856	390 658 952
16	Zysk netto zanalizowany na jedną akcję zwykłą	-0,18	-0,98	-0,04	-0,23

		Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
17	Aktywa razem	206 924	256 628	49 607	61 880
18	Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	165 650	180 151	39 712	43 439
19	- zobowiązania wobec Klientów	43 697	44 455	10 476	10 719
20	Zobowiązania długoterminowe	4 285	1 280	1 027	309
21	Rezerwy na zobowiązania	19 496	19 868	4 674	4 791
22	Kapitał własny	16 710	53 865	4 006	12 988
23	Kapitał zakładowy	63 483	63 483	15 219	15 307
24	Liczba akcji w szt.	634 826 856	634 826 856	634 826 856	634 826 856
25	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	0,03	0,08	0,01	0,02
26	Rozwodniona liczba akcji w szt.**	634 826 856	634 826 856	634 826 856	634 826 856
27	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)**	0,03	0,08	0,01	0,02

* - dotyczy okresu zanalizowanego

** - patrz punkt 20.28

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

3 miesiące 2014 r. – 4,1894

3 miesiące 2013 r. – 4,1738

12 miesięcy od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. – 4,2149

12 miesięcy od 1 kwietnia 2012 r. do 31 marca 2013 r. – 4,1733

Dla pozycji bilansowych zastosowano EUR na dzień:

31 marca 2014 r. – 4,1713

31 grudnia 2013 r. – 4,1472

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 MSSF 10 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 2.5. niniejszego raportu.

Konsolidacją na dzień 31 marca 2014 r. zostały objęte wszystkie jednostki zależne DM IDMSA (konsolidacja metodą pełną) oraz jednostki stowarzyszone (ujęcie metodą praw własności), za wyjątkiem jednostek AZ Finanse SA w upadłości układowej oraz Iplex SA które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ponadto postanowienie sądu o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej w spółce Vectra spowodowało pełną i całkowitą utratę przez upadłego prawa zarządu, prawa do korzystania oraz możliwości rozporządzania mieniem wchodzącym do masy upadłości, a co za tym idzie utratę znaczącego wpływu DM IDMSA na spółkę Vectra.

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.

W dniu 8 kwietnia 2014 r. DM IDMSA otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego informujące o dokonaniu rejestracji zmian w statucie Spółki (dalej: Postanowienie). Zmiany statutu związane są z procesem scalenia akcji Spółki. Na mocy otrzymanego Postanowienia wszystkie akcje Spółki, oznaczone dotychczas literami „A”, „B”, „C”, „D”, „E”, „F”, „G”, „H”, „I”, oraz „K”, to jest łącznie 634 826 856 (sześćset trzydzieści cztery miliony osiemset dwadzieścia sześć tysięcy osiemset pięćdziesiąt sześć) akcji o łącznej wartości nominalnej 63 482 685,60 zł (sześćdziesiąt trzy miliony czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt pięć złotych sześćdziesiąt groszy), połączono w jedną serię oznaczoną literą „A”. Scalenie akcji Spółki zarejestrowano przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego Spółki i w związku z powyższym ustalono wartość nominalną akcji Spółki w wysokości 1,20 zł (jeden złoty dwadzieścia groszy) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej wynoszącej 0,10 zł (dziesięć groszy) oraz wobec powyższego zmniejszyła się proporcjonalnie ogólna liczba akcji Spółki wszystkich serii z 634 826 856 (sześćset trzydzieści cztery miliony osiemset dwadzieścia sześć tysięcy osiemset pięćdziesiąt sześć) do liczby 52 902 238 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset dwa tysiące dwieście trzydzieści osiem) akcji wszystkich emisji, przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).

Aktualna wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 63 482 685,60 zł (sześćdziesiąt trzy miliony czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt pięć złotych sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na 52 902 238 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset dwa tysiące dwieście trzydzieści osiem) akcji o wartości nominalnej 1,20 złoty każda.

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

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

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

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.

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.

Na dzień 31 marca 2014 r. działalność Spółki była prowadzona w Punktach Obsługi Klienta, które stanowią jednostki organizacyjne Spółki. Punkty Obsługi Klienta zlokalizowane są w następujących miastach:

- Siedziba Spółki: Mały Rynek 7, 31-041 Kraków,
- POK Warszawa: ul. Nowogrodzka 62b, 02-002 Warszawa,
- Dział Rynków Zagranicznych, Dział Zarządzania Aktywami i Dział Klientów Instytucjonalnych: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa,
- POK Nysa: Rynek 36b, 48-300 Nysa,
- POK Tarnów: ul. Wałowa 16, 33-100 Tarnów,
- POK Gliwice: ul. Zwycięstwa 14, 44-100 Gliwice,
- POK Katowice: ul. Kopernika 9/1, 40-064 Katowice
- POK Poznań: ul. Bukowska 12, 60-810 Poznań,
- POK Łódź: ul. Piotrkowska 249/251 lok.20, 90-456 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. Partyzantów 8/113, 80-254 Gdańsk.

W związku z prowadzoną restrukturyzacją, Zarząd podjął decyzję o ograniczeniu zakresu prowadzonej przez Dom Maklerski IDM SA działalności maklerskiej w taki sposób, że Dom Maklerski IDM SA będzie nadal wykonywał działalność maklerską w zakresie:

- nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych;
- oferowania instrumentów finansowych;
- świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
- świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną;

W pozostałym zakresie dotychczas prowadzonej działalności maklerskiej podjęte zostaną działania mające na celu jej zaprzestanie. Więcej informacji podano w dalszej części raportu.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Zarząd

Na dzień 31 marca 2014 r. skład Zarządu był następujący:

Grzegorz Leszczyński	– Prezes Zarządu,
Rafał Abratański	– Wiceprezes Zarządu,
Maciej Trybuchowski	– Wiceprezes Zarządu.

W dniu 8 maja 2014 r. Maciej Trybuchowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

W dniu 6 marca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Mieczysława Bienka.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Andrzej Podsiadło	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Dariusz Maciejuk	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Blanka A. Rosenstiel	– Członek Rady Nadzorczej,
Mieczysław Bieniek	– Członek Rady Nadzorczej,

Waldemar Dubaniowski	– Członek Rady Nadzorczej,
Robert Gwiazdowski	– Członek Rady Nadzorczej,
Wojciech Kuśpik	– Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Misiak	– Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Szumański	– Członek Rady Nadzorczej.

Prokura

Na dzień 31 marca 2014 r. prokurentami DM IDMSA byli:

Piotr Derlatka	– Prokurent,
Łukasz Jagiełło	– Prokurent.

W dniu 30 kwietnia 2014 r. Pan Łukasz Jagiełło złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prokurenta w Domu Maklerskim IDM SA. Na dzień publikacji niniejszego raportu Prokurentem w Spółce jest Piotr Derlatka.

2.3. Jednostki zależne – bezpośrednia kontrola DM IDMSA

Na dzień 31 marca 2014 r. jednostkami bezpośrednio zależnymi od DM IDMSA były: Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o., K6 sp. z o.o., Inventum Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (poprzednia nazwa: Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, dalej: Inventum TFI lub Towarzystwo) 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.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 166 200,00 zł i dzieli się na 15 831 000 akcji imiennych, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Na dzień 31 marca 2014 r. DM IDMSA posiadał 8 413 498 sztuk akcji na okaziciela spółki Inventum TFI SA, co stanowiło 53,15% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Inventum TFI SA. DM IDMSA świadczy dla spółki Inventum 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 2014 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 75 583 akcji, co stanowiło 0,48% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki.

W dniu 21 stycznia 2014 r. DM IDMSA zawarł transakcje sprzedaży łącznie 732 388 akcji spółki zależnej Inventum TFI SA stanowiących 4,63% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu.

W kwietniu 2014 r. DM IDMSA sprzedał pakiet akcji Inventum TFI. Sprzedaż akcji Inventum TFI jest elementem strategii biznesowej. Docelowo DM IDMSA zamierza całkowicie wyjść z inwestycji w Inventum TFI. Ponadto członkowie Zarządu DM IDMSA oraz prokurent DM IDMSA zasiadający w Radzie Nadzorczej Inventum TFI złożyli rezygnację z tej funkcji z dniem najbliższego Walnego Zgromadzenia Towarzystwa, w którego porządku obrad znajdzie się uchwała o powołaniu nowych członków Rady Nadzorczej Inventum TFI.

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.

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.

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

Na dzień 31 marca 2014 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.

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

Na 31 marca 2014 r. stan certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Inwentum Y FIZ wynosił łącznie 578 418 certyfikatów, w tym:

- 424 302 certyfikatów serii 1,
- 23 927 certyfikatów serii 2,
- 58 962 certyfikatów serii 3,
- 71 227 certyfikatów serii 4.

W marcu 2014 r. DM IDMSA sprzedał 65 075 certyfikatów inwestycyjnych podmiotowi spoza GK IDMSA. Na dzień 31 marca 2014 r. właścicielem 513 343 certyfikatów inwestycyjnych stanowiących 88,75% ogólnej liczby certyfikatów Inwentum Y jest DM IDMSA.

Po dniu bilansowym Zarząd Inwentum TFI SA dokonał umorzenia odpowiednio:

- Uchwałą nr 1a/04/2014 z dnia 1 kwietnia 2014 r. 41 764 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 1 Funduszu Inwentum Y FIZ AN a także 23 311 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 3 Funduszu Inwentum Y FIZ AN,
- Uchwałą nr 6a/04/2014 z dnia 14 kwietnia 2014 r. 72 000 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 1 Funduszu Inwentum Y FIZ AN.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stan certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Inwentum Y FIZ wynosi łącznie 441 343 certyfikatów, w tym:

- 310 538 certyfikatów serii 1,
- 23 927 certyfikatów serii 2,
- 35 651 certyfikatów serii 3,
- 71 227 certyfikatów serii 4.

Właścicielem wszystkich certyfikatów inwestycyjnych Inwentum Y FIZ AN na dzień publikacji niniejszego raportu jest DM IDMSA.

Na dzień 31 marca 2014 r. Inwentum Y FIZ AN posiadał 72,48% udziału w eFund SA. Prawa głosu przysługujące z tych akcji wykonywane są w imieniu Funduszu przez Inwentum TFI SA.

2.4. Jednostki zależne – pośrednia kontrola DM IDMSA

eFund SA z siedzibą we Wrocławiu, ul. Św. Antoniego 23, 50 - 073 Wrocław, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000420748; Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31 marca 2014 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 425 160,00 zł i dzielił się na 14 251 600 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 31 marca 2014 r. Inwentum Y FIZ posiadał 10 329 090 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowi udział 72,48% w kapitale zakładowym i 72,48% udziału w ogólnej liczbie głosów.

eFund SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej eFund SA. Jest jedynym udziałowcem SP Outsourcing sp. z o.o. oraz ePodatki sp. z o.o.

SP Outsourcing sp. z o.o. jest jedynym udziałowcem SP Consult Broker sp. z o.o. oraz znaczącym inwestorem wobec TechnoBoard sp. z o.o., w którym posiada 40% głosów.

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 200 000,00 zł i dzieli się na 4 000 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

eFund SA posiada 4 000 udziałów e-Podatki sp. z o.o., co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (spółka bezpośrednio zależna od eFund SA).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 000 zł i dzieli się na 1 000 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. eFund SA posiada 1 000 udziałów, co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

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.

SP Consult Broker sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 50, 00-695 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000341637 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (spółka bezpośrednio zależna od SP Outsourcing 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.

2.5. Jednostki stowarzyszone

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.

IDH 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 88 038 863,40 zł i dzieli się na 1 760 777 268 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

Na dzień 31 marca 2014 r. Dom Maklerski IDM SA posiadał 355 745 524 akcji spółki, co stanowiło 20,20% udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto na dzień 31 marca 2014 r. spółka eFund SA posiadała 235 019 000 akcji spółki, co stanowiło 13,35% udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym na dzień 31 marca 2014 r. udział Grupy Kapitałowej DM IDMSA w kapitale spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosił 29,88%.

Spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect. DM IDMSA świadczy na rzecz IDH SA usługi animatora obrotu. Akcje nabyte i posiadane przez DM IDMSA w związku z realizacją tej funkcji są ujmowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Na dzień 31 marca 2014 r. DM IDMSA w ramach świadczenia usługi animatora obrotu posiadał 150 459 szt. akcji IDH SA, co stanowiło 0,01% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

Na dzień 31 marca 2014 r. spółka IDH SA posiadała 86,72% udziałów w spółce Favente SA (dawniej - Stereo.pl SA). W dniu 30 kwietnia 2014 roku spółka IDH SA sprzedała 41 126 960 akcji spółki Favente SA, które stanowią 86,72% w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki.

TechnoBoard sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest jednostką stowarzyszoną GK DM IDMSA poprzez spółki eFund SA i SP Outsourcing sp. z o.o. Spółka TechnoBoard sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dla miasta Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000308994.

Kapitał zakładowy Spółki TechnoBoard sp. z o.o. wynosi 50 000,00 zł i dzieli się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Na 31 marca 2014 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. posiadał następujące spółki zależne i stowarzyszone*:

- ERPmobile SA z siedzibą w Warszawie (48,76%),
- Panoko sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (49,75%),
- RedBelt sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (49,74%),
- Project Online sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (49,99%),
- E-Stolik.pl sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu (49,80%),
- E-Cop sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (52,24%),
- Inpingo SA (w dniu 9 stycznia 2013 r. spółka powstała z przekształcenia w spółkę akcyjną ze spółki Inpingo sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (50,78%),
- Insusystem sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (48,20%),
- Aukcje Ziemi.pl sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (39,79%),
- MyPyzzeria sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (36,73%),
- SampleCity.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (49,92%),
- 2Lisy.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (48,73%),
- KotKla.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (40,66%),
- Edutip sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (48,70%),
- Telesprawni.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (41,32%),
- A4B sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (39,33%),
- TimePlanet sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu (46,91%),
- Standard Trade sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
- iBusiness Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (49,99%).

* wartości podane w nawiasach odpowiadają udziałowi TechnoBoard w kapitale poszczególnych spółek na dzień 30 września 2013 r.

Dolnośląskie Surowce Skalne SA upadłości w układowej z siedzibą w Warszawie, ul. Śmiała 22, 01-523 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000326977 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 51 710 836 zł i dzieli się na 12 927 709 akcji o wartości nominalnej 4,00 zł każda.

Na dzień 31 marca 2014 r. spółka Dolnośląskie Surowce Skalne SA w upadłości układowej jest jednostką powiązaną z DM IDMSA – powiązanie osobowe przez osobę Rafała Abratańskiego, Wiceprezesa DM IDMSA będącego jednocześnie Prezesem Zarządu DSS. DM IDMSA nie posiada udziału w kapitale Spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

DM IDMSA świadczy na rzecz DSS usługi animatora obrotu. Akcje nabyte i posiadane przez DM IDMSA w związku z realizacją tej funkcji są ujmowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Na dzień 31 marca 2014 r. DM IDMSA w ramach świadczenia usługi animatora obrotu posiadał 5 334 szt. akcji DSS, co stanowiło 0,04% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki o wartości rynkowej 7 tys. zł.

Vectra SA w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Płocku. Od 6 czerwca 2011 r., decyzją Sądu Rejonowego w Płocku V Wydział Gospodarczy, spółka została postawiona w stan upadłości z możliwością zawarcia układu. Postanowieniem z dnia 14 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy w Płocku V Wydział Gospodarczy zmienił postanowienie Sądu Rejonowego w Płocku z dnia 6 czerwca 2011 r. o ogłoszeniu upadłości dłużnika z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika Vectra. Zmiana sposobu prowadzenia postępowania z układowego na likwidacyjne powoduje pełną i całkowitą utratę przez upadłego prawa Zarządu, prawa do korzystania oraz możliwości rozporządzania mieniem wchodzącym do masy upadłości.

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

Na dzień 31 marca 2014 r. InventumY FIZ AN posiadał 5 940 000 akcji spółki, co stanowiło 45% udziału w kapitale zakładowym. Postanowienie sądu o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej w spółce Vectra spowodowało pełną i całkowitą utratę przez upadłego prawa zarządu, prawa do korzystania oraz możliwości rozporządzania mieniem wchodzącym do masy upadłości, a co za tym idzie utratę znaczącego wpływu Grupy na spółkę Vectra.

Air Market SA z siedzibą w Warszawie, ul. Młynarska 48, 01-171 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 00000354814 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 207 725,10 zł i dzieli się na 2 077 251 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 31 marca 2014 r. DM IDMSA posiadał 560 900 sztuk akcji Air Market SA, co stanowiło 27% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect. DM IDMSA świadczy na rzecz Air Market SA usługi animatora obrotu. Akcje nabyte i posiadane przez DM IDMSA w związku z realizacją tej funkcji są ujmowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Na dzień 31 marca 2014 r. DM IDMSA w ramach świadczenia usługi animatora obrotu posiadał 14 477 szt. akcji Air Market, co stanowiło 0,70% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki o wartości rynkowej 9 tys. zł.

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, – działalność maklerska, – fuzje, – przejęcia, – transakcje na rynku niepublicznym, – usługi w zakresie emisji papierów wartościowych, w tym przeprowadzanie ofert publicznych, – usługi związane z rynkiem walutowym, – asset management. Zarząd DM IDMSA w kwietniu 2014 r. podjął decyzję o ograniczeniu zakresu prowadzonej przez DM IDMSA działalności maklerskiej w taki sposób, że DM IDMSA będzie nadal wykonywał działalność maklerską w zakresie:

		– nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych; – oferowania instrumentów finansowych; – świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe; – doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią; – doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw; – sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych; – świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.
JEDNOSTKI ZALEŻNE		
KONTROLOWANE BEZPOŚREDNIO PRZEZ DM IDMSA		
2.	Inventum TFI SA	– oferowanie funduszy inwestycyjnych, – zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.
3.	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.
4.	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		
5.	eFund SA	– usługi biznesowe dla realizacji e-biznesu, e-commerce lub innych e-usług, albo firmy produkującej komponenty ICT na rzecz e-biznesu
6.	ePodatki sp. z o.o.	– działalność rachunkowo-księgowa oraz doradztwo podatkowe
7.	SP Outsourcing sp. z o.o.	– doradztwo gospodarcze dotyczące dotacji unijnych dla przedsiębiorstw i instytucji
8.	SP Consult Broker sp. z o.o.	– działalność inwestycyjna w przedsięwzięcia e-biznesowe
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE		
9.	Budownictwo Polskie SA	– usługi budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych.
10.	IDH SA	– usługi zwiększające efektywność wydatkowania pieniędzy na naukę, na prowadzone badania i edukację nowych kadr badaczy.
11.	TechnoBoard 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.	Dolnośląskie Surowce Skalne SA upadłości w układowej	– wydobywanie i przerób surowców skalnych
13.	AirMarket SA	– działalność portali internetowych

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 dniach 2 stycznia 2014 oraz 7 stycznia 2014 r. DM IDMSA zawarł z podmiotem spoza GK IDMSA umowy sprzedaży 5 396 712 akcji spółki zależnej Polski Fundusz Hipoteczny SA stanowiących 99,79% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu (o przedmiotowych transakcjach Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 1/2014 z 2 stycznia 2014 r. oraz 4/2014 z 8 stycznia 2014 r.).

W związku z powyższym oraz w związku ze złożeniem w dniu 12 marca 2014 r. rezygnacji z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej przez Grzegorza Leszczyńskiego i Rafała Abratańskiego, spółka PFH SA oraz spółka od niej zależna – SPV1 sp. o.o. przestały należeć do GK IDMSA.

W dniu 21 stycznia 2014 r. DM IDMSA zawarł transakcje sprzedaży łącznie 732 388 akcji spółki zależnej Inventum TFI SA stanowiących 4,63% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu.

W kwietniu 2014 r. DM IDMSA sprzedał pakiet akcji Inventum TFI. Sprzedaż akcji Inventum TFI jest elementem strategii biznesowej. Docelowo DM IDMSA zamierza całkowicie wyjść z inwestycji w Inventum TFI. Ponadto członkowie Zarządu DM IDMSA oraz prokurent DM IDMSA zasiadający w Radzie Nadzorczej Inventum TFI złożyli rezygnację z tej funkcji z dniem najbliższego Walnego Zgromadzenia Towarzystwa, w którego porządku obrad znajdzie się uchwała o powołaniu nowych członków Rady Nadzorczej Inventum TFI.

W dniu 27 stycznia 2014 r. DM IDMSA zawarł transakcje sprzedaży łącznie 3 430 000 akcji spółki IDH SA stanowiących 0,20% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu.

24 kwietnia 2014 r. Zarząd podjął decyzję o ograniczeniu zakresu prowadzonej przez DM IDMSA działalności maklerskiej w taki sposób, że DM IDMSA będzie nadal wykonywał działalność maklerską w zakresie:

- nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych,
- oferowania instrumentów finansowych,
- świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.

W pozostałym zakresie dotychczas prowadzonej działalności maklerskiej podjęte zostaną działania mające na celu jej zaprzestanie. W następstwie opisanych powyżej decyzji Dom Maklerski IDM SA przeprowadza zwolnienia grupowe, którymi ma zostać objętych 83,5 % zatrudnionych pracowników

W dalszym ciągu Spółka będzie świadczyła usługi doradcze, głównie w obszarze rynku kapitałowego i pozyskiwania finansowania itp., co będzie stanowiło główne źródło przychodów Spółki.

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 ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

W I kwartale 2014 r. Zarząd DM IDMSA nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz skonsolidowanego, jak również jednostkowego wyniku finansowego za rok 2014. O sporządzeniu ewentualnych prognoz Zarząd DM IDMSA poinformuje niezwłocznie w raporcie bieżącym.

Inventum TFI SA jako podmiot notowany na GPW zobowiązany jest do publikowania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych i bieżących, w związku z czym wszelkie informacje dotyczące prognoz publikowanych przez ten należy analizować na podstawie opublikowanych przez tą jednostkę 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 2014 r. prognoz wyniku finansowego na rok 2014.

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 ZNAČNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Imię i nazwisko akcjonariusza/firma	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Grzegorz Leszczyński	3 536 675	6,69%
United SA	2 651 164	5,01 %

W dniu 30 stycznia 2014 r. DM IDMSA otrzymał zawiadomienie informujące o pośrednim zejściu poniżej ustawowego progu udziału 5 % w kapitale zakładowym i w głosach na WZA DM IDMSA w wyniku ustania w dniu 24 stycznia 2014 r. stosunku zależności pomiędzy spółką United SA. z siedzibą w Warszawie posiadającą w sposób bezpośredni akcje DM IDMSA a Polish American Investment Fund LCC. Ustanie stosunku zależności nastąpiło w wyniku zbycia w dniu 24 stycznia 2014 r. 12 556 000 akcji United SA przez PAIF i zejścia poniżej progu 50% udziału w głosach na WZA United SA.

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

8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN 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	3 536 675	6,69%
Rafał Abratański	Wiceprezes Zarządu	1 505 297	2,85%
Piotr Derlatka	Prokurent	52 082	0,09%

Zarząd Domu Maklerskiego IDMSA w I kwartale 2014 r. raportem bieżącym. poinformował, iż prokurent Emitenta - Łukasz Jagiełło dokonał sprzedaży akcji Emitenta. Przedmiotem sprzedaży było 99 996 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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

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

- 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,
- 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 dniu 18 września 2012 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2 181 768,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 21 817 680 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 0,10 zł każda.

W dniu 18 września 2012 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4 w sprawie emisji podporządkowanych obligacji zamiennych na akcje, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do obligacji zamiennych i akcji serii K oraz zmiany Statutu Spółki. W oparciu o tę uchwałę Spółka wyemitowała obligacje imienne, podporządkowane, o łącznej wartości nominalnej 50 000 tys. zł zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii K. Wartość nominalna akcji serii K objętych w wyniku konwersji wynosiła 41 665 tys. zł.

W związku z podjętymi uchwałami na NWZ DM IDMSA w dniach 13 i 18 września 2012 r. toczyły się trzy postępowania główne:

1. Gdzie powodem jest Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych (w toku postępowania przyłączyła się również Komisja Nadzoru Finansowego). Sprawa dotyczy stwierdzenia nieważności (ewentualnie uchylenia) uchwały nr 3 NWZ z dnia 18 września 2012 r. w sprawie tzw. emisji akcji serii J dla kluczowych pracowników. Dom Maklerski w toku postępowania złożył odpowiedź na pozew, w której przedstawił wyjaśniającą argumentację powołując się w szczególności na fakt, iż Zarząd DM IDMSA podjął uchwałę w której odstąpił od przeprowadzenia emisji akcji serii J. Uprawnieni pracownicy złożyli oświadczenia o zrzeczeniu się wszelkich roszczeń związanych z emisją akcji serii J. W konsekwencji, w dniu 24 czerwca 2013 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 18 w sprawie uchylenia uchwały nr 3 z dnia 18 września 2012 r. toteż Sąd na wniosek powoda w dniu 8 lipca 2013 r. wydał postanowienie o umorzeniu postępowania jako bezprzedmiotowe.
2. Sprawa dotyczy stwierdzenia nieważności (ewentualnie uchylenia) uchwał nr 3 i 4 NWZ z dnia 18 września 2012 r. w sprawie tzw. emisji akcji serii J dla kluczowych pracowników oraz emisji podporządkowanych obligacji zamiennych na akcje serii K. Powód zarzuca w szczególności nie przedstawienie opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa głosu przez Zarząd DM IDMSA oraz podjęcie uchwał jako sprzecznych z dobrymi obyczajami (godzina Walnego oraz kolejne przerwy), godzące w interes spółki (rozwodnienie akcjonariatu) oraz mające na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy.

W ramach toczącego się postępowania Sąd w IV kwartale 2012 r. wydał również 2 postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia, na mocy których orzeczono w szczególności:

- zakaz wykonywania prawa głosu z Akcji,
- zakaz przyjmowania przez Spółkę dokumentów Akcji lub zaświadczeń celem wykazania prawa akcjonariusza do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu zgodnie z art.4063 §1 KSH,
- zakaz umieszczania akcjonariuszy uprawnionych z Akcji na liście sporządzanej przez Spółkę zgodnie z art. 4063 §6 KSH,
- zakaz zamiany Akcji z akcji na okaziciela na akcje imienne,
- zakaz dokonania wpisu tych akcjonariuszy do księgi akcyjnej prowadzonej przez Zarząd Spółki,
- zakaz umieszczenia akcjonariuszy uprawnionych z Akcji na liście sporządzanej przez Zarząd Spółki zgodnie z art.407 §1 KSH.

W dniu 26 marca 2013 r. DM IDMSA otrzymał od Sądu Apelacyjnego w Krakowie, Wydział I Cywilny dwa postanowienia. Na mocy pierwszego postanowienia zdaniem Sądu Apelacyjnego, Sąd Okręgowy wydając zaskarżone przez Spółkę postanowienie (o którym spółka poinformowała raportem bieżącym nr 85/2012 w dniu 27 listopada 2012 r.) nie zajął się szerszymi rozważeniami na temat uprawdopodobnienia interesu powoda w udzieleniu zabezpieczenia, a także nie przeanalizował, jakie zagrożenie dla interesu powoda spowoduje uchylenie uchwał i czy brak zabezpieczenia powództwa w tym zakresie będzie skutkowało uniemożliwieniem lub znacznym utrudnieniem dochodzenia roszczenia. Reasumując, zdaniem Sądu Apelacyjnego we wniosku o udzielenie zabezpieczenia całkowicie pominięto jedną z podstaw merytorycznych wniosku o udzielenie zabezpieczenia tj. stwierdzenia przez Sąd Okręgowy czy pokrzywdzono akcjonariuszy mniejszościowych i naruszono dobre obyczaje, a ponadto brak rozważenia jednej z przesłanek wskazanej jako uprawdopodobnienia roszczenia spowodowało, iż Sąd Apelacyjny stwierdził, że Sąd Okręgowy nie rozpoznał istoty sprawy, co spowodowało konieczność uchylenia orzeczenia i przekazania sprawy do ponownego rozpoznania celem ponownego rozpoznania wniosku. Po ponownym rozpoznaniu przez Sąd Okręgowy wniosku o udzielenie zabezpieczenia Sąd Okręgowy oddalił przedmiotowy wniosek. W ocenie Sądu, skumulowanie w pozwie roszczeń o uchylenie Uchwały nr 3 i 4 NWZ DM IDMSA z 18 września 2012 r. oraz o stwierdzenie nieważności tych uchwał "dowodzi niekonsekwencji powoda, który raz uważa że z przyczyn ustawowo doniosłych akt w postaci uchwały jest nieważny, by następnie twierdzić, że jakkolwiek jest on ważny to jednak niezbędne jest jego wyeliminowania z prawnego obrotu w drodze uchylenia. (...) Nie sposób zatem nie zauważyć konkurencyjności obu twierdzeń (causa petendii) powoda w sytuacji, w której celem postępowania sądowego jest wyeliminowanie konfliktu między stronami przez wydanie orzeczenia, a nie wyeliminowaniu samej wątpliwości powódki. (...) Już z powyższego wynika, że sam powód ma wątpliwości co do oceny poprawności zaskarżonych uchwał. Taka sytuacja nie może pozostać bez wpływu na ocenę wniosku o zabezpieczenie, w kontekście podstaw wymaganych dla zabezpieczenia, który w swoim żądaniu był zmieniany, uzupełniany bądź łączył się z nowym sposobem zabezpieczenia bądź jak to określił Sąd Apelacyjny w Krakowie postanowieniem z 14 marca 2013 roku »mnożeniem zabezpieczeń«. Odnosząc się do wniosku w przedmiocie zabezpieczenia uchwały nr 3, Sąd stwierdził, iż "podlega umorzeniu, albowiem stał się on bezprzedmiotowy podobnie jak powództwa w zakresie roszczeń co do uchwały nr 3. Uchwała została podjęta 18 września 2012 roku a wobec jej nie zgłoszenia do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, stała się bezprzedmiotowa /art. 431 par 4 ksh/. W związku zarzutami powoda, jakoby uchwały nr 4 i 3 zostały podjęte z naruszeniem prawa w związku z podpisaniem opinii o wyłączeniu prawa poboru przez jednego z dwóch członków zarządu, Sąd zauważył, że treść tych opinii została przedstawiona na walnym zgromadzeniu. "Zdaniem sądu zgodnie z art. 433 par. 2 ksh [Zarząd] ma przedstawić opinię pisemną i taka czego powód nie kwestionuje została przedstawiona. (...) Jedyny wymóg jaki się stawia takiej opinii to konieczność przedstawienia jej na piśmie. Wykładnia językowa art. 433 par 2 ksh i art. 19 ksh w żaden sposób nie prowadzi do wniosku, że opinia ma być podpisana przez wszystkich członków zarządu (...)." Sąd wskazał, iż Piotr Nawara nie podniósł żadnych okoliczności co do naruszenia statutu oraz stwierdził, że "treść przedmiotowej uchwały nie ma elementu pokrzywdzenia powoda. Z kolei wyrażoną w art. 20 ksh zasadę jednakowego traktowania udziałowców spółki kapitałowej w takich samych okolicznościach wyłączył (...) art. 23 ustawy o obligacjach (...). Brak już tylko tej jednej przesłanki (pokrzywdzenia współnika) prowadzi do uznania żądania uchylenia uchwały za bezpodstawne, bowiem konieczne jest wystąpienie co najmniej dwóch przesłanek łącznie." Wyczerpujące uzasadnienie postanowienia Sądu Okręgowego spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 11/2013 z dnia 15 maja 2013 r.

W drugim postanowieniu, Sąd Apelacyjny dokonał zmiany zaskarżonego postanowienia (o którym spółka poinformowała

raportem bieżącym nr 86/2012 w dniu 7 grudnia 2012 r.) w ten sposób, że wniosek powoła z dnia 27 listopada 2012 r. o udzielenie zabezpieczenia w całości oddalono. Sąd Apelacyjny podkreślił, że w sytuacji, gdy strona dysponowała już zabezpieczeniem w postaci wstrzymania wykonalności uchwały (postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia, o którym to DM IDMSA poinformował raportem bieżącym nr 85/2012 w dniu 27 listopada 2012 r.), to nie ma interesu prawnego w domaganiu się kolejnych zakazów czynności, które ze swojej istoty stanowią wykonanie tejże uchwały i dalsze jej uszczegółowienia. Dopuszczenie możliwości coraz większego uszczegóławiania tych czynności nie znajduje jakiegokolwiek uzasadnienia w przepisach prawa. Ponadto, zdaniem Sądu Apelacyjnego wnioskodawca może tylko i wyłącznie egzekwować uzyskane wcześniej zabezpieczenia, a nie mnożyć nowych.

W dniu 21 listopada 2013 r. Sąd Okręgowy w Krakowie, Wydział IX Gospodarczy z uwagi na podjęcie w dniu 24 czerwca 2013 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały nr 18 w sprawie uchylecia uchwały nr 3 z dnia 18 września 2012 r., wydał postanowienie o umorzeniu postępowania w zakresie uchylecia alternatywnie stwierdzenia nieważności: uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Domu Maklerskiego DM IDMSA z dnia 18 września 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej, poprzez emisję akcji serii J z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. 3 lutego 2014 r. Sąd oddalił powództwo w pozostałym zakresie w całości podnosząc w szczególności, iż uchwała nr 4 została powzięta w interesie Spółki, zdecydowaną większością głosów i przy udziale licznej grupy akcjonariuszy.

3. Przedmiotowe postępowanie dotyczy stwierdzenia nieważności (ewentualnie) uchylecia uchwały nr 4 NWZ z dnia 18 września 2012 r. w sprawie emisji podporządkowanych obligacji zamiennych na akcje serii K. Powód tak jak już wcześniej wspomniano zarzuca naruszenia prawa oraz naruszenie dobrych obyczajów, godzące w interes Spółki oraz krzywdzące akcjonariuszy. DM IDMSA złożył odpowiedź na pozew.

W ramach toczącego się postępowania m in. wydano postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia, które DM IDMSA zaskarżył zażaleniem. Na posiedzeniu niejawnym Sąd Apelacyjny w Krakowie w dniu 12 lutego 2013 r. uchylił zaskarżone postanowienie podkreślając, iż we wniosku o udzielenie zabezpieczenia brak było jakichkolwiek ocen i argumentów dotyczących spełnienia przesłanek uprawdopodobnienia roszczenia w zakresie podnoszonych przez wnioskodawcę twierdzeń o sprzeczności zaskarżonej uchwały z dobrymi obyczajami i statutem spółki.

Ponadto, w dniu 10 kwietnia 2013 r. DM IDMSA otrzymał postanowienie wydane przez Sąd Apelacyjny w Krakowie, Wydział I Cywilny o uchyleniu zaskarżonego postanowienia (o którym spółka poinformowała raportem bieżącym nr 2/2013 w dniu 17 stycznia 2013 r.) i przekazaniu sprawy w zakresie wniosku o udzielenie zabezpieczenia do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Sąd Apelacyjny podniósł, że w zakresie podstaw stwierdzenia zaistnienia ocennych przesłanek uzasadnienia zaskarżonego postanowienia cechuje zbyt duża lakoniczność, która utrudnia w istotnym stopniu jego kontrolę instancyjną. Zarzut ten odnosi się w głównej mierze do kwestii pokrzywdzenia akcjonariuszy, którego to zdaniem Sądu Okręgowego należy upatrywać w nierównomiernym pozbawieniu akcjonariuszy prawa poboru oraz rozwodnieniu akcjonariatu w oparciu o nieprzejrzyste zasady i bez należytego uzasadnienia. Sąd Apelacyjny podkreślił, iż wymienione bardzo ogólnie zarzuty pod adresem zaskarżonej uchwały nie zostają jednak w żadnym miejscu uzasadnienia postanowienia szerzej rozwinięte, przez co w istocie są one niezrozumiałe, a nadto wywołują wrażenie sprzeczności z ustaleniami faktycznymi, gdyż Sąd Okręgowy zbyt pochopnie stwierdził, że zaskarżona uchwała pozbawiła prawa poboru wszystkich akcjonariuszy, a co za tym idzie w żaden sposób nie koresponduje z ustaleniami faktycznymi, iż wyłączenie prawa poboru nie miało równomiernego charakteru, przez co akcjonariusze nie zostali równo potraktowani. Dla Sądu Apelacyjnego nie jest również zrozumiałym dlaczego Sąd Okręgowy uznał przyjęty w zaskarżonej uchwale sposób podwyższenia kapitału zakładowego spółki za niedostatecznie uzasadniony i oparty na nieprzejrzystych zasadach, skoro jednocześnie nie odniósł się należycie do przedstawionych w uchwale przyczyn jej powzięcia, jak również nie podał, jakie przyjęte zasady podwyższenia kapitału uważa za niejasne i dlaczego.

Sąd Okręgowy po ponownym rozpoznaniu dwóch wniosków o udzielenie zabezpieczenia wydał postanowienia na mocy których złożone wniosku oddalił. Jeżeli chodzi o pierwszy wniosek jak zauważył Sąd w uzasadnieniu postanowienia "Na wstępie rozważań co do zasadności wniosku powódki o zabezpieczenie roszczeń należy zauważyć, iż powódka w pozwie zgłosiła roszczenia, niezależne od siebie, o wykluczających się podstawach faktycznych i prawnych. Bowiem domagając się uchylecia uchwały nr 4 NWZW z dnia 18 września 2012 r., jednocześnie zgłosiła ewentualne żądanie stwierdzenia nieważności uchwały nr 4 NWZW z dnia 18 września 2012 r. Okoliczności te posiadają znaczenie o tyle, że procesowa kumulacja obu roszczeń dowodzi niekonsekwencji powódki, która z jednej strony uważa, że jakkolwiek uchwała jest ważna, jednak niezbędne jest jej wyeliminowanie z prawnego obrotu w drodze uchylecia, by następnie twierdzić, iż z przyczyn ustawowo doniosłych akt w postaci uchwały jest nieważny. Gdy strona dowodzi uchylecia uchwały, to twierdzi, że co prawa akt w postaci uchwały jest nieważny, lecz niezbędne jest jego uchYLECIE. (...) Mamy w tym przypadku do czynienia z konkurencyjnością twierdzeń faktycznych powódki w sytuacji, w której celem postępowania sądowego jest wyeliminowanie konfliktu między stronami przez wydanie orzeczenia, a nie wyeliminowanie samej wątpliwości powódki". Odnosząc się do zarzutów mających uprawdopodobnić, iż uchwała nr 4 jest nieważna, związanych z rzekomą wadliwością opinii zarządu DM IDMSA dotyczącą wyłączenia prawa poboru oraz z naruszeniem wynikającej z art. 20 k.s.h. zasady równego traktowania akcjonariuszy, Sąd stwierdził, że nie są one trafne. "Jedyny wymóg, jaki stawia ustawa [odnośnie formy opinii zarządu w sprawie wyłączenia prawa poboru] dotyczy formy pisemnej. Za zbyt daleko idącą interpretację należy uznać wysuwanie z treści art. 433 § 2 i art. 19 ksh, że opinia ta ma być podpisana przez wszystkich członków zarządu (...). Art. 19 ksh stanowi, że złożenie podpisów przez wszystkich członków zarządu pod dokumentem wystawionym przez spółkę jest wymagane tylko w przypadku, gdy ustawa tak stanowi. Skoro więc przepis art. 433 § 2 mówi jedynie o formie pisemnej, nie należy tego zapisu interpretować rozszerzająco, właśnie przez pryzmat art. 19 ksh, który również nie może być interpretowany w

sposób rozszerzający, ponieważ ma na celu usunięcie potrzeby składania podpisów przez wszystkich członków zarządu, gdy ustawa nie wprowadza wyraźnie takiego wymogu. (...) opinia zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną bądź sposób jej ustalenia należy do czynności wewnętrznych spółki, bowiem stanowi czynność dokonaną pomiędzy zarządem a Walnym Zgromadzeniem". Sąd stwierdził także, że Powódka nie uprawdopodobniła naruszeniem art. 20 k.s.h., ponieważ "nakaz równego traktowania nie ma (...) charakteru bezwzględnego i możliwe jest nierówne traktowanie współników w takich samych okolicznościach, gdy jest to obiektywnie uzasadnione i powinno być oceniane z punktu widzenia interesów spółki. Interpretacja przepisu art. 20 ksh dokonana przez powódkę prowadzi do zrównania statusu spółki akcyjnej ze spółkami osobowymi. (...) w spółce akcyjnej, nie można zrównywać sytuacji akcjonariusza, który ma 1 119 akcji stanowiących ok. 0,000512 udziału w kapitale zakładowym (jak np. powódka), z akcjonariuszami dysponującymi np. 50 000 000 akcji. Ich pozycje w spółce są całkiem różne." Z brakiem zrozumienia ze strony Sądu spotkały się również argumenty Powódki mające świadczyć o tym, że uchwała nr 4 została podjęta w okolicznościach spełniających przesłanki konieczne do jej uchylecia. Sąd zauważył, że zarzut naruszenia statutu nie ma podstaw faktycznych. Polemizując z tezą o pokrzywdzeniu akcjonariusza, Sąd stwierdził: "Przyjmuje się, że uchwała zgromadzenia współników podjęta w celu lub z zamiarem pokrzywdzenia współnika z reguły narusza obowiązującą w społeczeństwie normę moralną przejawiającą się obowiązkiem przyzwyczajenia się. Jednakże nie sposób przyjąć, by kwestionowana uchwała naruszała dobre obyczaje w inny sposób, niż poprzez pokrzywdzenie współnika, co zdaniem Sądu nie miało miejsca. Powszechnie przyjmuje się, że pokrzywdzenie współnika ma miejsce wtedy, gdy w wyniku uchwał jego pozycja w spółce zmniejsza się (...). Przedmiotowa uchwała wyłączyła w całości prawo poboru dotychczas akcjonariuszy w stosunku do obligacji zamiennych i akcji serii K, bo wynika to z treści art. 23 ustawy z 19 czerwca 1995 r. o obligacjach zgodnie z którym, jeżeli akcjonariuszom służy prawo poboru do objęcia akcji nowych, uchwała emisji obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa powinna to prawo wyłączyć, z zachowaniem odrębnych przepisów, w zakresie niezbędnym do wykonywania uprawnień akcjonariuszy. I tak się też stało. (...)"

Jak chodzi o drugi wniosek Sąd ustosunkowując się do próby wykazania przez Powódkę, iż uchwała została powzięta z naruszeniem statutu polegającym na niezapoiniowaniu tej uchwały przez Radę Nadzorczą, stwierdził, że wobec faktu podjęcia odpowiedniej uchwały przez Radę Nadzorczą zarzut ten jest bezzasadny. Argumentację Powódki dotyczącą rzekomego pokrzywdzenia akcjonariuszy, co jest kolejną przewidzianą w KSH przesłanką uprawniającą do roszczenia o uchylenie uchwały, Sąd podsumował stwierdzeniem, iż "podnosząc zarzut pokrzywdzenia akcjonariuszy uprawniona nie powołuje rzeczowej argumentacji tego zarzutu". Sąd nie uznał, że Powódka uprawdopodobniła twierdzenie jakoby sytuacja finansowa DM IDMSA była w chwili podejmowania uchwały stabilna, w związku z czym emisja obligacji zamiennych była nieuzasadniona gospodarczo. Również wątek, w którym wnioskodawczyni wskazywała na wyłączenie prawa poboru jako naruszenie dobrych obyczajów, nie został w opinii Sądu, uprawdopodobniony. Sąd wskazał m.in. na fakt, iż do wyłączenia prawa poboru niezbędna jest kwalifikowana większość czterech piątych głosów, a odnosząc się wprost do przywołanego w tym kontekście przez Powódkę art. 20 KSH stanowiącego o jednakowym traktowaniu akcjonariuszy w takich samych okolicznościach, Sąd podkreślił, powołując się na dorobek doktryny nauki prawa, iż "zasada równouprawnienia współników nie może być rozumiana w ten sposób, że wszyscy współnicy mają mieć te same prawa i obowiązki w spółce (A.Kidyba, Kodeks spółek handlowych, Komentarz 2012 r.). Nakaz równego traktowania nie ma przy tym charakteru bezwzględnego i możliwe jest nierówne traktowanie współników w takich samych okolicznościach, gdy jest to obiektywnie uzasadnione i powinno być oceniane z punktu widzenia interesów spółki. (...) nie można zrównywać sytuacji akcjonariusza, który ma 1.119 akcji stanowiących ok. 0,000512 % udziału w kapitale zakładowym (jak np. powódka), z akcjonariuszami dysponującymi np. 50 000 000 akcji." Z aprobatą Sądu nie spotkały się także twierdzenia Powódki, jakoby przy podjęciu uchwały doszło do naruszenia dobrych obyczajów, co miało objawiać się w nielojalności władz DM IDMSA wobec dotychczasowych akcjonariuszy. Zarzut ten jest chybiony, bo - jak zauważył Sąd - "przedmiotowa uchwała nr 4 została podjęta większością blisko 93% akcjonariuszy, w tym także z poparciem owego drobnego akcjonariatu". Wobec faktu, iż DM IDMSA przekazał do publicznej wiadomości jeszcze przed walnym zgromadzeniem na którym podjęto zaskarżaną uchwałę szczegółowe informacje dotyczące warunków emisji obligacji zamiennych na akcje, za "nieznajdujące uzasadnienia w okolicznościach sprawy" zostały uznane przez Sąd przeciwnie twierdzenia Powódki.

W sprawie opisywanej w niniejszym punkcie Sąd zamknął rozprawę i wyznaczył termin na ogłoszenie wyroku na 28 lutego 2014 r. Z powodu choroby sędziego referenta, w terminie tym wyrok nie został jednak ogłoszony, a o nowej dacie ogłoszenia wyroku strony nie zostały dotychczas poinformowane.

W I kwartale 2014 r., w przypadku 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 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.

Transakcje DM IDMSA z jednostkami powiązаныmi zawarte w I kwartale 2014 r. zostały opisane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - 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 2014 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 31.03.2014)
Jednostka dominująca	
Dom Maklerski IDM SA	157
Jednostki zależne	
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.	13
K6 sp. z o.o.	0
eFund SA	2

DM IDM SA

Sytuacja finansowa Spółki w dalszym ciągu jest trudna. Od początku 2014 r. Spółka dokonała kolejnych istotnych dezinvestycji, w szczególności sprzedaż wszystkich akcji PFH SA oraz znacznego pakietu akcji w spółce zależnej Inventum TFI SA w celu oddłużenia, zachowania płynności finansowej oraz adekwatności kapitałowej. Spółka wciąż preferuje zachowanie płynności, co przekłada się negatywnie na wyniki finansowy.

Dodatkowo, Zarząd podjął decyzję o ograniczeniu zakresu prowadzonej przez DM IDMSA działalności maklerskiej w taki sposób, że DM IDMSA będzie nadal wykonywał działalność maklerską w ograniczonym zakresie. W efekcie tej decyzji w DM IDMSA nastąpią zwolnienia grupowe, które obejmą 83 proc. dotychczasowych pracowników. DM IDM SA skupi się na świadczeniu usług doradczych oraz na prowadzeniu działalności inwestycyjnej.

Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego DM IDMSA w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym opisano w pkt 19 i 20 raportu.

INVENTUM TFI SA

Inventum TFI SA jako podmiot notowany na GPW zobowiązany jest do publikowania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych i bieżących, w związku z czym wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego opisane są w dokumentach przekazanych do wiadomości publicznej przez Spółkę.

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 w I kwartale 2014 r. nie uległa istotnym zmianom.

EFUND SA

W związku z brakiem możliwości pozyskania źródeł finansowania swojego rozwoju działalność Spółki jest w znacznym stopniu ograniczona do kosztów niezbędnie stałych. Sytuacja majątkowa nie uległa zmianie w porównaniu do poprzedniego okresu.

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

DM IDMSA

Podstawowym czynnikiem, który w ocenie Zarządu będzie miał wpływ na osiągnięte przez IDMSA wyniki finansowe w perspektywie kolejnych kwartałów jest przeprowadzenie reorganizacji przedsiębiorstwa. Zarząd podjął decyzję o ograniczeniu zakresu prowadzonej przez DM IDMSA działalności maklerskiej w taki sposób, że DM IDMSA będzie nadal wykonywał działalność maklerską w zakresie:

- nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych;
- oferowania instrumentów finansowych;
- świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
- świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną;

W pozostałym zakresie dotychczas prowadzonej działalności maklerskiej podjęte zostaną działania mające na celu jej zaprzestanie.

Więcej informacji na ten temat podano w pkt. 18.

INVENTUM TFI SA

Inventum TFI SA jako podmiot notowany na GPW zobowiązany jest do publikowania informacji na temat czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w raportach bieżących i okresowych.

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

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

EFUND SA

Czynnikami, które zadecydują w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału będzie stabilność rynku kapitałowego w Polsce, w szczególności płynność i rentowność rynku NewConnect, które bezpośrednio wpływają na działalność Spółki.

14. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W I KWARTALE 2014 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

DM IDMSA

Projekty zrealizowane przez Dom Maklerski IDMSA w I kwartale 2014 r.

Rodzaj oferowanego papieru	Rodzaj projektu	Liczba ofert	Łączna wartość ofert (w mln zł)
obligacje	oferta niepubliczna	6	29,66
obligacje	oferta publiczna - udział w konsorcjum	1	0,84*

* wartość emisji uplasowana za pośrednictwem DM IDMSA

DM IDMSA sprzedał akcje PFH

W styczniu 2014 r. DM IDMSA sprzedał 5 396 912 akcji Polskiego Funduszu Hipotecznego SA stanowiących 99,79 % kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu. Środki pozyskane ze sprzedaży akcji zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań DM IDMSA.

INVENTUM TFI SA

Inventum TFI SA jako podmiot notowany na GPW zobowiązany jest do publikowania informacji na temat wszelkich istotnych dokonań bądź niepowodzeń w raportach bieżących i okresowych.

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 2014 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

EFUND SA

W I kwartale 2014 r. Spółka miała ograniczoną działalność operacyjną ze względu na brak środków niezbędnych do jej finansowania. Spółka w następnych miesiącach będzie kontynuowała swoją ofertę na rynek, w zakresie usług wynikających ze specjalizowanego know-how, które posiada kadra menedżerska spółki i podmiotów stowarzyszonych kapitałowo ze Spółką.

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

Najistotniejszym zdarzeniem mającym znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy DM IDMSA w I kwartale 2014 r. jest sprzedaż pakietu 12,5 mln sztuk akcji United SA. W związku z załamaniem się kursu United SA, sprzedaż całego pakietu akcji nastąpiła po cenie o 29 mln zł niższej w stosunku do wartości pakietu na koniec 2013 r., która wynosiła 31 mln zł. Ze względu na bardzo silny wzrost kursu akcji United mający miejsce w 2013 r., który nie miał szczególnego uzasadnienia w sytuacji fundamentalnej spółki, Zarząd DM IDMSA brał pod uwagę możliwość załamania się kursu akcji spółki United SA i w planie finansowym przekazany Komisji Nadzoru Finansowego założył korektę z tego tytułu w łącznej kwocie 16 mln zł. Pomimo załamania się kursu w większym stopniu, niż oczekiwano, Zarząd, realizując politykę preferowania płynności, podjął decyzję o sprzedaży akcji.

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

DM 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 I kwartale 2014 r. DM IDMSA nie nabywał akcji własnych.

- 2) Emisje obligacji**

W I kwartale 2014 r. DM IDMSA wyemitował obligacje zwykłe o łącznej wartości nominalnej 8 617 tys. zł. Wartość obligacji zwykłych wykupionych przez DM IDMSA w I kwartale 2014 r. wyniosła 18 826 tys. zł, w tym odsetki 998 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2014 r. posiadał przeterminowane zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji o wartości nominalnej 18 472 tys. zł (wartość bilansowa 20 429 tys. zł) Na dzień publikacji niniejszego raportu niewykupione pozostają obligacje o wartości nominalnej 13 209 tys. zł z terminami wykupu od grudnia 2012 r. do 31 marca 2014 r.

Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania DM IDMSA nie emitował obligacji, wartość nominalna obligacji wykupionych w tym okresie wynosi 5 263 tys. zł.

INVENTUM TFI SA

Inventum TFI SA jako podmiot notowany na GPW zobowiązany jest do publikowania informacji dotyczących emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych w raportach bieżących i okresowych.

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

Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłat nie udziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2014 r.

K6 SP. Z O.O.

Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłat nie udziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2014 r.

EFUND SA

Spółka nie dokonywała w I kwartale 2014 r. emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych jak również kapitałowych papierów wartościowych.

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

W I kwartale 2014 r. DM IDMSA, jak również pozostałe jednostki od niego zależne nie wypłaciły lub zadeklarowały wypłaty dywidendy za rok 2013.

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.

DM IDMSA

Podjęcie decyzji o ograniczeniu działalności maklerskiej i przeprowadzeniu zwolnień grupowych

Zarząd podjął decyzję o ograniczeniu zakresu prowadzonej przez DM IDMSA działalności maklerskiej w taki sposób, że DM IDMSA będzie nadal wykonywał działalność maklerską w zakresie:

- nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych;
- oferowania instrumentów finansowych;
- świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
- świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną;

W pozostałym zakresie dotychczas prowadzonej działalności maklerskiej podjęte zostaną działania mające na celu jej zaprzestanie.

Proces ograniczenia działalności maklerskiej będzie realizowany przy zachowaniu równowagi pomiędzy interesem Spółki, jej Klientów oraz pozostałych interesariuszy Spółki. Proces ten będzie dotyczył tzw. „części brokerskiej”, obejmującej przede wszystkim rynek wtórny, rynek niepubliczny, rynki zagraniczne i zarządzanie aktywami. Jest to zmiana, która ma spowodować ograniczenie tej części przedsiębiorstwa, która była najmniej efektywna, bądź która jest z nią organizacyjnie na tyle mocno powiązana, że jej utrzymywanie bez pozostałej części jest nieracjonalne. W dalszym ciągu Spółka będzie świadczyła usługi doradcze, głównie w obszarze rynku kapitałowego i pozyskiwania finansowania itp. Ograniczenie działalności maklerskiej będzie realizowane we współpracy z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego, tak aby z jednej strony zagwarantować transparentność procesu wobec Urzędu, a z drugiej strony aby skorzystać ze wskazówek jak operację przeprowadzić optymalnie.

Zdaniem Zarządu szanse powodzenia całego procesu znacząco zwiększa fakt, że partnerem DM IDMSA został Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA, do którego mają trafić rachunki Klientów. Jest to renomowany dom maklerski posiadający doświadczenie w przeprowadzaniu tego typu operacji, jak również posiadający szeroką ofertę usług wraz z zapleczem technicznym i organizacyjnym, co doceniają zarówno klienci, jak i inwestorzy. Klientom DM IDMSA zostanie zaproponowana możliwość skorzystania ze specjalnie dla nich przygotowanej oferty i przeniesienia aktywów do DM BOŚ. Rozwiązanie umów dotyczących pozostałych rachunków odbędzie się w trybie art. 89 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Według szacunków Zarządu cały proces powinien zostać zakończony do połowy 2014 r., a biorąc pod uwagę doświadczenia z realizacji przez DM BOŚ podobnych operacji, szanse na jego powodzenia Zarząd ocenia jako wysokie.

W następstwie opisanych powyżej decyzji Dom Maklerski IDM SA przeprowadza zwolnienia grupowe, którymi ma zostać objętych 83,5 % zatrudnionych pracowników. Wskutek tego Spółka poniesie jednorazowo koszty zwolnień grupowych i zamknięcia Punktów Obsługi Klientów. Jednak dłuższej perspektywie znacząco spadną koszty osobowe, wskutek zmniejszenia użytkowej powierzchni biurowej koszty najmu zmniejszą się o ok. 90%, zredukowane zostaną koszty opłat transakcyjnych, serwisów, łączności i utrzymania infrastruktury teleinformatycznej. Konsekwencją działań, o których mowa powyżej będzie również zmiana struktury przychodów z działalności podstawowej. DM IDMSA skupi się na prowadzeniu działalności doradczej, głównie w obszarze rynku kapitałowego i pozyskiwania finansowania oraz działalności inwestycyjnej, jak również będzie uzyskiwał dochody z tytułu realizacji umowy z Domem Maklerskim BOŚ. Informacje na ten temat zostały przedstawione przez Spółkę także w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2013.

Sprzedaż akcji Inventum TFI

Zarząd DM IDMSA poinformował, o sprzedaży akcji Inventum TFI zrealizowanej w kwietniu br. Jest to element strategii biznesowej, w ramach której za priorytet postawiono redukcję zadłużenia. Docelowo DM IDMSA całkowicie wychodzi z inwestycji w Inventum TFI.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Domu Maklerskiego IDM SA na dzień 22 maja 2014 r.

Zarząd DM IDMSA w dniu 25 kwietnia 2014 r. zwołał NWZA m.in. w celu przeprowadzenia nowej emisji akcji. Prowadzone są rozmowy z wierzycielami finansującymi Spółkę. Zarząd spółki wyraził przekonanie, że niektórzy wierzyciele zgodzą się na całkowitą lub częściową konwersję zadłużenia na akcje.

19. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO IDMSA ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 MARCA 2014 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 2014 r. do dnia 31 marca 2014 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 2013 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 2014 r. do dnia 31 marca 2014 r., które zostało zatwierdzone do publikacji dnia 15 maja 2014 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.

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

Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 marca 2014 r. zostały objęte wszystkie jednostki zależne DM IDMSA (konsolidacja metodą pełną) oraz jednostki stowarzyszone (ujęcie metodą praw własności) za wyjątkiem spółek AZ Finanse SA w upadłości układowej oraz Iplex SA, dla których zastosowano wyłączenie ze stosowania

wymogów MSR 28 (ujęcie metoda praw własności) i na mocy MSR 39 ujęto jako inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ponadto postanowienie sądu o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej w spółce Vectra spowodowało pełną i całkowitą utratę przez upadłego prawa zarządu, prawa do korzystania oraz możliwości rozporządzania mieniem wchodzącym do masy upadłości, a co za tym idzie utratę znaczącego wpływu DM IDMSA na spółkę Vectra.

19.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane 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 skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień publikacji niniejszego 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 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

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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 maja 2014 r. Zarząd Jednostki Dominującej podejmuje działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej oraz płynności finansowej Spółki. Założenie o kontynuacji działalności Jednostki Dominującej uzależnione jest od powodzenia działań Zarządu opisanych w niniejszej notce.

24 kwietnia 2014 r. Zarząd podjął decyzję o ograniczeniu zakresu prowadzonej przez DM IDMSA działalności maklerskiej w taki sposób, że DM IDMSA będzie nadal wykonywał działalność maklerską w zakresie:

- nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych,
- oferowania instrumentów finansowych,
- świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.

W pozostałym zakresie dotychczas prowadzonej działalności maklerskiej podjęte zostaną działania mające na celu jej zaprzestanie. W następstwie opisanych powyżej decyzji Dom Maklerski IDM SA przeprowadza zwolnienia grupowe, którymi ma zostać objętych 83,5 % zatrudnionych pracowników. Wskutek tego Spółka poniesie jednorazowo koszty zwolnień grupowych i zamknięcia Punktów Obsługi Klientów. Jednak dłuższej perspektywie znacząco spadną koszty osobowe, wskutek zmniejszenia użytkowej powierzchni biurowej koszty najmu zmniejszą się o ok. 90%, zredukowane zostaną koszty opłat transakcyjnych, serwisów, łączności i utrzymania infrastruktury teleinformatycznej. Konsekwencją działań, o których mowa powyżej będzie również zmiana struktury przychodów z działalności podstawowej. DM IDMSA skupi się na prowadzeniu działalności doradczej, jak również będzie uzyskiwał dochody z tytułu realizacji umowy z Domem Maklerskim BOŚ, który jest partnerem DM IDMSA w procesie ograniczania działalności maklerskiej. Na dzień dzisiejszy transfery do DM BOŚ stanowią ok. 90% wszystkich realizowanych transferów aktywów klientów indywidualnych. Wybór partnera został pozytywnie odebrany również przez klientów instytucjonalnych oraz klientów pozostałych usług maklerskich, np. animatora obrotu.

Szersze informacje w zakresie ograniczenia działalności maklerskiej przedstawione zostały w pkt. 1.8 jednostkowego sprawozdania finansowego DM IDMSA za rok obrotowy 2013.

W dalszym ciągu Jednostka Dominująca będzie świadczyła usługi doradcze, głównie w obszarze rynku kapitałowego

i pozyskiwania finansowania itp., co będzie stanowiło główne źródło przychodów Spółki. W chwili obecnej finalizowana jest umowa z emitentem dotycząca doradztwa w zakresie emisji obligacji o wartości 6 mln zł. Trwają zaawansowane rozmowy także w zakresie rolowania już istniejących obligacji klienta o wartości 10 – 12 mln zł. Na etapie rozmów i negocjacji jest także transakcja w obszarze doradztwa w przekształceniach własnościowych, podwyższeniu kapitału i emisji obligacji o łącznej wysokości do 20 mln zł. Transakcja obejmie przeprowadzenie operacji pre IPO i IPO. Spodziewane łączne przychody z tego tytułu szacowane są na ok. 0,5 mln zł. Z kolejnymi klientami negocjowane są umowy doradcze dotyczące emisji instrumentów dłużnych lub akcji o łącznej wartości ok. 100 mln zł. Oprócz tego DM IDMSA będzie otrzymywał wynagrodzenie wynikające z umowy o współpracę zawartej z DM BOS.

W poprzednich okresach na wynik DM IDMSA w znaczący i negatywny sposób wpływały wyniki z posiadanych inwestycji portfelowych oraz koszty obsługi zadłużenia. Koszty obsługi zadłużenia ulegają systematycznemu obniżeniu wskutek zmniejszania poziomu długu. Zobowiązania z tyt. kredytów bankowych, które na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiły 17,3 mln zł, na dzień 31 marca 2014 r. 11,4 mln zł na dzień publikacji niniejszego raportu zostały całkowicie spłacone. Zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji obniżyło się z poziomu 95,2 mln zł na 31 grudnia 2013 r. do 88,8 mln zł na dzień 31 marca 2013 r. i 60,7 mln zł na dzień publikacji niniejszego raportu.

Jednostka Dominująca dokonała szeregu dezinwestycji i w dalszym ciągu planuje kolejne transakcje celem rozliczenia zobowiązań. Skutkiem jest znaczne zmniejszenie posiadanego portfela instrumentów finansowych. Niepubliczne instrumenty finansowe znajdujące się w portfelu, a także posiadane należności zostały na dzień bilansowy wycenione z zachowaniem dużej ostrożności w ocenie korzyści jakie Spółka może z tych aktywów osiągnąć oraz w oszacowaniu czasu potrzebnego na ich realizację. Dotyczy to również oceny zabezpieczeń ustanowionych na rzecz DM IDMSA. Wszystkie walory publiczne znajdujące się w portfelu wyceniane są według kursów rynkowych aktualnych na dany dzień bilansowy i na zmianę ich wartości DM IDMSA nie ma wpływu. Ewentualna ujemna korekta wycen akcji publicznych zdaniem Zarządu nie będzie zagrażać kontynuacji działalności Spółki, chociaż z pewnością będzie miała na nią wpływ.

Na dzień 22 maja 2014 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy m.in. w celu przeprowadzenia nowej emisji akcji. 15 maja 2014 r. Rada Nadzorcza DM IDMSA pozytywnie zaopiniowała projekty wszystkich uchwał, w tym podniesienia kapitału. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy sytuacji bieżącej, w wyniku której może zaproponować konwersję długu na akcje. Prowadzone są rozmowy z wierzycielami finansującymi spółkę. Zarząd wyraża przekonanie, że niektórzy wierzyciele zgodzą się na całkowitą lub częściową konwersję zadłużenia na akcje.

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności DM IDMSA, jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej oraz znaczącego inwestora dla spółek stowarzyszonych, niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym - pkt. 19 niniejszego raportu.

19.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane w dniu 15 maja 2014 r.

19.6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2014 r.

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów obowiązują od dnia 1 stycznia 2014 r.:

- 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 2014 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 został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 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 został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w 2011 r.) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10. Zmiany zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.

- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w 2011 r.) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 13 grudnia 2012 r.
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” – zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie).
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) – zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje MSSF, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE ale jeszcze nie weszły w życie

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 marca 2014 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r.
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów: Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później.
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń -obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- KIMSF 21 Opłaty publiczne, KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później.

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 ich kontrolowania, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką w przypadku gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę jednocześnie: podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawo do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Grupa posiada władzę nad jednostką w przypadku gdy dysponuje aktualnymi prawami dającymi jej możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wynik finansowy tej jednostki. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się wszystkie fakty i okoliczności, w tym 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. Przystaje 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 okazynego 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.

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 spółek AZ Finanse SA w upadłości układowej oraz Iplex SA. Udziały w tych podmiotach wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ponadto postanowienie sądu o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej w spółce Vectra spowodowało pełną i całkowitą utratę przez upadłego prawa zarządu, prawa do korzystania oraz możliwości rozporządzania mieniem wchodzącym do masy upadłości, a co za tym idzie utratę znaczącego wpływu DM IDMSA na spółkę Vectra.

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

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.

Zakres segmentów:

Pierwszy segment to „Działalność maklerska i doradcza” obejmująca działalność Jednostki Dominującej oraz (kierując się zasadą istotności) spółek zależnych Idmsa.pl Doradztwo Finansowe sp. z o.o. oraz K6 sp. z o.o. i spółek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności/

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

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

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

Grupa Kapitałowa Domu Maklerskiego IDMSA
Raport za I kwartał 2014 r.
(dane w tys. zł)

Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Inwestycje w przedsiębiorstwa e- biznesowe	Razem
Przychody segmentu ogółem	3 826	1 517	0	5 343
Koszty segmentu ogółem	6 529	3 170	0	9 699
Wynik segmentu	-2 703	-1 653	0	-4 356
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0
Wynik na operacjach kapitałowych	-33 831	190	0	-33 641
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-932	-106	0	-1 038
Wynik na operacjach finansowych	1 431	1	0	1 432
Podatek dochodowy	-10	84	0	74
Wynik z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk/strata netto segmentu	-36 025	-1 652	0	-37 677
-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				
-przypadający na udziały niekontrolujące				
Aktywa i pasywa na				
Aktywa ogółem	211 418	4 846	326	216 590
Pasywa ogółem	211 418	4 846	326	216 590

Pozycje dotyczące wyników poszczególnych segmentów prezentowane są z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

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.

Za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013

	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzycielnościami	Obrót wierzycielnościami hipotecznymi	Inwestycje w przedsiębiorstwa e- biznesowe	Razem
Przychody segmentu ogółem	4 976	2 737	10 633	412	12	18 770
Koszty segmentu ogółem	6 212	3 193	1 471	644	46	11 566
Wynik segmentu	-1 236	-456	9 162	-232	-34	7 204
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0		0
Wynik na operacjach kapitałowych	8 426	-49	1 974	987	-88	11 250
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-521	22	64	-152	-3	-590
Wynik na operacjach finansowych	-978	20	-2 936	-572	-58	-4 524
Podatek dochodowy	1 840	2	1 603	41	-7	3 479
Wynik z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata netto segmentu	3 851	-465	6 661	-10	-176	9 861
-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 851	-266	6 661	-10	-130	10 106
-przypadający na udziały mniejszości	0	-199	0	0	-46	-245
Aktywa i pasywa						
Aktywa ogółem	321 409	8 419	120 482	31 244	5 657	487 211
Pasywa ogółem	321 409	8 419	120 482	31 244	5 657	487 211

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.

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. 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. Decyzja o ograniczeniu działalności maklerskiej podjęta w drugim kwartale 2014 r. będzie skutkować koniecznością dokonania stosownych odpisów wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

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 rok lub wtedy, gdy wystąpią przesłanki utraty wartości. Testy z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu. Więcej informacji przedstawiono w notach 19.24 oraz w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Wycena inwestycji portfelowych DM IDMSA w spółki niepubliczne – instrumenty kapitałowe

Ustalając wartość godziwą niepublicznych instrumentów kapitałowych (głównie akcji i udziałów) Spółka stosuje przyjętą metodę wyceny wykorzystującą wielkości szacunkowe, takie jak: mnożniki rynkowe spółek notowanych na regulowanych rynkach, prognozy wyników finansowych w miarę ich dostępności oraz historyczne wyniki finansowe spółek wycenianych, a także rynkowe stopy dyskontowe. Stosując metodę porównawczą Spółka dokonuje wyboru próby spółek o możliwie zbliżonym do wycenianego modelu biznesu, działające w podobnej branży. Dobór spółek dokonywany jest w oparciu o najlepszą wiedzę

Wycena inwestycji portfelowych DM IDMSA w spółki niepubliczne – instrumenty dłużne

Ustalając wartość godziwą instrumentów dłużnych (obligacji korporacyjnych) 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. Decyzja o ograniczeniu działalności maklerskiej podjęta w drugim kwartale 2014 r. będzie skutkować koniecznością weryfikacji okresów amortyzacji.

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.

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia

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

19.13. Subiektywne oceny Zarządu Jednostki Dominującej

W procesie stosowania przyjętych zasad rachunkowości Zarząd dokonuje subiektywnych ocen, które mogą mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Do głównych obszarów, w których dokonywane są te oceny należą:

- zaklasyfikowanie posiadanych instrumentów finansowych do poszczególnych grup instrumentów,
- dobór próby spółek wykorzystywanych do wyceny inwestycji portfelowych w akcje spółek niepublicznych metodą mnożnikową,
- identyfikacja jednostek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę lub na które wywiera znaczący wpływ,
- ocena faktów i okoliczności wskazujących na sprawowanie kontroli nad daną jednostką lub wywieranie na nią znaczący wpływ lub na utratę kontroli czy znaczącego wpływu,
- 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,
- ocena zasadności rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i ich realizację.

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 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19.19	43 447	46 296	47 865
II. Należności krótkoterminowe	19.20	46 821	44 507	81 873
1. Należności z tytułu dostaw i usług		1 462	1 732	29 104
2. Pozostałe należności		45 359	42 775	52 769
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	19.21	112 710	149 588	182 679
IV. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	0	0
V. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	34 219	0
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		38	39	27 045
VII. Zapasy		0	0	3 805
VIII. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19.23	773	896	20 491
IX. Należności długoterminowe		0	0	1 148
X. Udzielone pożyczki długoterminowe		1 986	2 159	49
XI. Nieruchomości inwestycyjne		4 167	4 167	42 786
XII. Wartości niematerialne	19.24	1 518	1 500	32 607
XIII. Rzeczowe aktywa trwałe		2 538	2 689	5 058
XIV. Pozostałe aktywa		2 592	2 970	41 805
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	19.25	2 592	2 970	41 805
2. Inne aktywa krótkoterminowe		0	0	0
Suma aktywów		216 590	289 030	487 211
I. Zobowiązania krótkoterminowe	19.26	169 044	182 807	286 923
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		5 971	5 358	6 493
2. Zobowiązania finansowe		112 469	128 940	240 564
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		14	0	0
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		50 590	48 509	39 866
II. Zobowiązania długoterminowe	19.27	4 285	1 280	41 166
1. Zobowiązania finansowe		2 917	0	40 152
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 368	1 280	1 014
III. Pozostałe pasywa		2 267	2 182	750
IV. Rezerwy na zobowiązania		21 534	21 767	19 555
V. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		0	25 322	0
VI. Zobowiązania podporządkowane		0	0	0
VII. Kapitał własny		19 460	55 672	138 817
1. Kapitał zakładowy	19.31	63 483	63 483	63 483
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	19.32	-23 224	-23 224	-23 224
4. Kapitał zapasowy	19.33	33 371	42 316	411 297
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	19.34	135 671	135 745	135 248
6. Udziały niekontrolujące		9 241	9 179	12 510
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-175 778	-116 779	-485 261
8. Kapitał z transakcji niepozabawiających kontroli		13 754	14 819	14 811
9. Zysk (strata) netto		-36 919	-69 715	10 106
10. Inne całkowite dochody		-139	-152	-153
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0
Suma pasywów		216 590	289 030	487 211

Pozycje pozabilansowe	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
Papiery wartościowe klientów	3 575 606	4 002 211	3 628 509

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

Wartość księgowa	19 460	55 673	133 137
Liczba akcji w sztukach	634 826 856	634 826 856	634 826 856
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,03	0,09	0,22
Rozwodniona liczba akcji w sztukach**	634 826 856	634 826 856	634 826 856
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,03	0,09	0,22

** - patrz punkt 19.41

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

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA		Nota	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Przychody z działalności podstawowej w tym:		5 343	18 770
1	Przychody z działalności maklerskiej	19.35	3 885	4 838
2	Pozostałe przychody z działalności podstawowej	19.36	1 458	13 932
3	Zmiana stanu produktów (zwiększenia+/zmniejszenia-)		0	0
II.	Koszty działalności podstawowej	19.37	9 699	11 566
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		-4 356	7 204
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	19.38	-33 518	9 391
V.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0	0
VI.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		0	7
VII.	Zysk (strata) z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych		-123	1 852
VIII.	Pozostałe przychody operacyjne		1 822	2 871
IX.	Pozostałe koszty operacyjne		2 860	3 461
X.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V+VI+VII+VIII-IX)		-39 035	17 864
XI.	Przychody finansowe	19.39	5 827	3 743
XII.	Koszty finansowe	19.40	4 395	8 267
XIII.	Wynik z działalności kontynuowanej brutto (X+XI-XII)		-37 603	13 340
XIV.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej		74	3 479
1.	Część bieżąca		25	230
2.	Część odroczone		49	3 249
XV.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (XIII-XIV)		-37 677	9 861
XVI.	Wynik z działalności zaniechanej brutto		0	0
XVII.	Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej		0	0
XVIII.	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (XVI-XVII)		0	0
XIV.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy (XV+XVIII)		-37 677	9 861
1.	-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		-36 919	10 106
2.	-przypadający na udziały niekontrolujące		-758	-245

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA		Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Zysk (strata) netto	-36 919	10 106
II.	Pozostałe całkowite dochody	12	0
1.	Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	14	0
2.	Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-2	0
1)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-2	0
-	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-2	0
-	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (ujęty metodą praw własności – netto)	0	0
3.	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
III.	Całkowite dochody ogółem (I+II)	-36 907	10 106

1.	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki		-36 919	10 106
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*		634 826 856	634 826 856
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	19.41	-0,06	0,02
4.	Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*		634 826 856	634 826 856
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,06	0,02

* - patrz punkt 19.41

24 kwietnia 2014 r. w związku z prowadzoną restrukturyzacją, Zarząd podjął decyzję o ograniczeniu zakresu prowadzonej przez Dom Maklerski IDM SA działalności maklerskiej. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w nocie 19.4. Spółka podała te informacje w raportach bieżących 21/2014 oraz 22/2014 z dnia 25 kwietnia 2014 r.

Wszystkie pozycje zaprezentowane w pozycji inne całkowite dochody netto za rok obrotowy zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, tj. po sprzedaży instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

19.16. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-37 603	13 340
II. Korekty razem	38 430	52 872
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	123	-1 852
2. Amortyzacja	370	408
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 846	6 005
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 967	333
6. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-948	-2 145
7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	39 977	5 927
9. Zmiana stanu zapasów	0	964
10. Zmiana stanu należności	-2 306	46 445
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	3 022	-3 105
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-680	148
13. Podatek dochodowy zapłacony	-11	-282
14. Pozostałe korekty	4	26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	827	66 212
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	11 484	1 188
1. Zbycie wartości niematerialnych	0	0
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	14	31
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	0	18
- zbycie instrumentów finansowych	0	18
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
4. Z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	11 164	230
- zbycie inwestycji w jednostkach zależnych	11 130	0
- zbycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	34	6
- dywidendy i udziały w zyskach	0	224
5. Pozostałe wpływy	306	909
- odsetki otrzymane	306	572
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	323
- pozostałe	0	14
II. Wydatki	-118	-15 636
1. Nabycie wartości niematerialnych	-26	-309
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-92	-26
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	0	0
4. Na inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0
- nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	0	0
- nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
5. Pozostałe wydatki	0	-15 301
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
- inne wydatki	0	-15 301
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	11 366	-14 448
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 227	8 571
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0	3 346
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	4 227	5 160
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wpływy z emisji akcji	0	0
7. Dopłaty do kapitału	0	0
8. Pozostałe wpływy	0	65
II. Wydatki	-19 269	-57 335
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0	-21 060

2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	-17 712
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-5 832	-92
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-12 218	-9 741
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wydatki z tytułu emisji akcji	0	0
7. Nabycie akcji własnych	0	0
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	-3	-2
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	-33
12. Zapłacone odsetki	-1 216	-8 696
13. Pozostałe wydatki	0	1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-15 042	-48 764
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	-2 849	3 000
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 849	3 000
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	46 296	44 865
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	43 447	47 865
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	43 113	28 624

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 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	55 672	129 680	129 680
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	55 672	129 680	129 680
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	63 483	63 483	63 483
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	63 483	63 483	63 483
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	-23 224	-23 224	-23 224
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-23 224	-23 224	-23 224
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	42 316	411 297	411 297
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-8 945	-368 981	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	8 945	368 981	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	350 934	0
- przebieganie związane ze sprzedażą spółki zależnej	8 945	18 047	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 371	42 316	411 297
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	135 744	135 408	135 408
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-73	337	-160
a) zwiększenia	0	497	0
- inne	0	497	0
b) zmniejszenia	73	160	160
- inne	73	160	160
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	135 671	135 744	135 248
6. Udziały niekontrolujące na początek okresu	9 179	13 216	13 216
6.1. Zmiany stanu udziałów niekontrolujących	62	-4 037	-706
a) zwiększenia	819	252	263
- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	0	149	160
- zbycie udziałów niepozostawiające kontroli	819	103	103
b) zmniejszenia	757	4 289	969
- zmiana kapitału przypadająca na udziały niekontrolujące	757	3 566	245
- przebieganie związane ze sprzedażą spółki zależnej	0	723	724
6.2. Udziały niekontrolujące na koniec okresu	9 241	9 179	12 510
7. Kapitał z transakcji niepozostawiających kontroli na początek okresu	14 819	14 811	14 811
7.1. Zmiany stanu kapitału z transakcji niepozostawiających kontroli	-1 065	8	0
a) zwiększenia	0	8	0
- zbycie udziałów niepozostawiające kontroli	0	8	0
b) zmniejszenia	1 065	0	0
- przebieganie związane ze sprzedażą spółki zależnej	1 065	0	0
7.2. Kapitał z transakcji niepozostawiających kontroli na koniec okresu	13 754	14 819	14 811
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-186 493	-485 158	-485 158
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 095	9 750	9 554
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	5 095	9 750	9 554
a) zwiększenia	10 715	18 047	0
- przebieganie związane ze sprzedażą spółki zależnej	10 715	18 047	0
b) zmniejszenia	0	599	103
- podział zysku lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	0	496	0
- przebieganie związane ze sprzedażą spółki zależnej	0	103	103
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	15 810	27 198	9 451

8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	191 588	494 908	494 712
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	191 588	494 908	494 712
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	350 932	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	0	350 932	0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	191 588	143 976	494 712
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-175 778	-116 778	-485 261
9. Zysk netto za rok obrotowy	0	0	10 106
10. Strata netto za rok obrotowy	-36 919	69 715	0
11. Odpisy z zysku	0	0	0
12. Inne całkowite dochody na początek okresu	-152	-153	-153
12.1. Zmiany innych całkowitych dochodów	13	1	0
a) zwiększenia	14	1	0
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	1	0
- podatek odroczony dotyczący wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
- inne	14		
b) zmniejszenia	1	0	0
- podatek odroczony dotyczący wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	0	0
12.2. Inne całkowite dochody na koniec okresu	-139	-152	-153
13. Całkowity dochód na koniec okresu (9+10+11+12.2)	-37 058	-69 867	9 953
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	19 460	55 672	138 817
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 460	55 672	138 817

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

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

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

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

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przechowywane na aktywnych rachunkach bankowych przeliczane są przy zastosowaniu kursu banku obowiązującego na ten dzień, a zgromadzone na rachunkach, na których nie ma aktywnego obrotu wyceniane 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	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) w kasie	157	192	207
b) na rachunkach bankowych	23 736	23 886	30 044
c) inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	19 549	22 211	17 567
d) inne aktywa pieniężne	5	7	47
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	43 447	46 296	47 865

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE KLIENTÓW	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) na rachunkach bankowych i w kasie (w tym lokaty bankowe)	42 303	43 673	28 484
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	42 303	43 673	28 484

ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) środki pieniężne klientów	42 303	43 673	28 484
b) środki pieniężne własne zablokowane na zabezpieczenie zobowiązań	802	398	140
c) pozostałe	8	8	0
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania, razem	41 113	44 079	28 624

W Jednostce Dominującej miały miejsce zajęcia wierzytelności z rachunków bankowych, lokat bankowych, depozytów bankowych i innych wierzytelności w związku z prowadzonymi egzekucjami lub postępowaniami zabezpieczającymi. Zgodnie z art. 73 ust. 5b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko firmie inwestycyjnej środki pieniężne powierzone przez klientów firmie inwestycyjnej w związku ze świadczeniem przez nią usług maklerskich nie podlegają zajęciu. Zajmowane mogą być wyłącznie środki własne DM IDMSA.

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

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.

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	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
1. Należności z tytułu dostaw i usług	1 462	1 732	29 104
a) od jednostek powiązanych:	32	65	31
- od jednostek zależnych	0	24	0
- od jednostek współzależnych	0	0	25
- od jednostek stowarzyszonych	21	30	6
- od innych jednostek powiązanych	11	11	0
b) od jednostek pozostałych	1 430	1 667	29 073
- 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	50	48	57
- od towarzystw funduszy powierniczych, inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	754	1 114	1 676
- od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	5	0
- dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0	0	381
- pozostali	626	500	26 959
2. Pozostałe należności	45 359	42 775	52 769
a) od klientów	1 048	825	2 829
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	1 048	825	2 829
b) od jednostek powiązanych	0	17 333	285
- od jednostek zależnych	0	0	285
- od jednostek stowarzyszonych	0	17 333	0
- od innych jednostek powiązanych	0	0	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	9 352	10 126	9 773
- z funduszu rozliczeniowego	6 347	2 952	2 908
- należności z funduszu rekompensat	0	0	0
- pozostałe	3 005	7 174	6 865
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	0	0	134
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	281	5 830	989
j) dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0	633	1 890
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0	0
l) udzielone pożyczki:	150	288	1 678
- jednostkom powiązanym	72	148	601
- jednostkom pozostałym	78	140	1 077
m) pozostałe	34 528	7 740	35 191
- z tytułu rozrachunków dot. transakcji na papierach wartościowych	28 885	6 054	22 263
- inne	5 643	1 686	12 928
Należności krótkoterminowe, netto	46 821	44 507	81 873
n) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	63 161	60 583	54 783
Należności krótkoterminowe, brutto	109 982	105 090	136 656

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Stan na początek okresu	60 583	54 498	54 498
a) zwiększenia (z tytułu)	4 826	39 536	2 666
- utworzenie odpisu aktualizującego i rezerw z tyt. wpłat na fundusz rekompensat	4 826	38 536	2 666
- przesunięcie odpisu z należności długoterminowych	0	1 000	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 248	33 451	2 381
- wykorzystania	0	11 050	0
- rozwiązanie	2 248	19 249	2 381
- przesunięcie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	3 152	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	63 161	60 583	54 783

Utworzone odpisy aktualizujące dotyczyły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Większość odpisów dotyczy należności Jednostki Dominującej. Więcej informacji na temat odpisów aktualizujących utworzonych w Jednostce Dominującej przedstawiono w pkt 20.14.

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) do 1 miesiąca	21 495	22 576	33 960
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9	24 712	18 370
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	66 545	39 877	52 424
d) powyżej 1 roku do 5 lat	4 415	4 700	12 165
e) powyżej 5 lat	150	150	1 051
f) należności przeterminowane	21 770	17 762	20 883
Należności razem (brutto)	114 384	109 777	138 853
g) odpisy aktualizujące należności	65 577	63 111	55 783
Należności razem (netto)	48 807	46 666	83 070

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) do 1 miesiąca	3 356	947	2 318
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 231	1 604	1 517
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	5 948	5 886	8 161
d) powyżej 1 roku do 5 lat	10 190	9 280	8 887
e) powyżej 5 lat	45	45	0
Należności razem (brutto)	21 770	17 762	20 883
f) odpisy aktualizujące należności	20 459	16 768	16 500
Należności przeterminowane razem (netto)	1 311	994	4 383

Wartość należności przeterminowanych, na które nie utworzono odpisów aktualizujących wynosiła na dzień 31 marca 2014 r. 1 311 tys. zł i dotyczyła głównie DM IDMSA i Inwentum TFI SA. Więcej informacji na temat należności DM IDMSA przedstawiono w pkt 20.14.

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 które spełniając wymogi MSR 28 zgodnie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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.

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 Invetum 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.

Invetum Y FIZ AN jest jednostką zależną DM IDMSA. W związku z tym instrumenty finansowe posiadane przez Invetum Y FIZ AN wyceniane są według tych samych metod co instrumenty znajdujące się w portfelu DM IDMSA.

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) akcje	32 343	62 158	63 920
b) dłużne papiery wartościowe	75 355	82 029	31 087
c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	4 974	5 296	5 867
d) pozostałe papiery wartościowe udziały	0	0	10
e) inne prawa majątkowe (wierzytelności windykacyjne)	0	0	79 194
f) pozostałe (pożyczki)	38	105	2 601
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	112 710	149 588	182 679

ZMIANA STANU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU (WYCENA)	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Stan na początek okresu	-120 802	-101 766	-101 766
a) zwiększenia (z tytułu)	13 923	85 488	15 268
- wyceny instrumentów finansowych	13 923	80 007	15 268
- przesunięcie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	5 481	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	34 837	157 359	10 050
- wyceny instrumentów finansowych	34 837	116 988	10 050
- przeniesienie odpisu z inwestycji w jednostkach zależnych	0	40 371	0
c) rozwiązanie (zrealizowanie)	-10 911	-52 835	-11 791
Stan na koniec okresu	-130 805	-120 802	-84 757

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) w walucie polskiej	112 710	149 588	182 679
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu razem	112 710	149 588	182 679

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
A. Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach w wartości godziwej:	2 481	5 385	6 285
a) akcje	1 910	5 382	6 224
b) obligacje	571	3	61
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:	68 771	68 254	116 189
a) akcje	5 295	1 591	12 512
b) obligacje	58 500	61 354	16 005
c) inne	4 976	5 309	87 672
- inne prawa majątkowe (wierzytelności windykacyjne)	0	0	79 194
- jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne	4 974	5 296	5 867
- udziały	0	0	10
- pozostałe (w tym pożyczki)	2	13	2 601
D. Z ograniczoną zbywalnością	41 458	75 949	60 205
a) akcje	25 138	55 185	45 184
- akcje notowane na rynku regulowanym	14 348	43 673	34 259
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	10 790	11 512	10 925
b) obligacje	16 284	20 672	15 021
c) inne	36	92	0
- udziały	0	0	0
- pozostałe	36	92	0
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej w tym:	112 710	149 588	182 679
- korekty aktualizujące wartość	-130 805	-120 802	-84 757

Na dzień 31 marca 2014 r. wartość prezentowanych w niniejszej notcie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o ograniczonej zbywalności odzwierciedla:

- 41 292 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które na dzień sprawozdawczy były ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań DM IDMSA
- 166 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 2014 r. główną pozycję wierzytelności Grupy, w odniesieniu do których ustanowiono zabezpieczenia stanowiły obligacje korporacyjne posiadane przez Grupę.

W portfelu Grupy znajdują się obligacje wyemitowane przez dwie spółki o łącznej wartości nominalnej 103 247 tys. zł i terminie wykupu ustalonym na koniec 2016 r. Zabezpieczeniem obligacji są zastawy rejestrowe na udziałach spółki niepublicznej i hipoteki na nieruchomościach. Wartość godziwa tych obligacji wynosi 56 971 tys. zł. W oszacowaniu wartości godziwej uwzględniono wartości przedmiotów zabezpieczeń oraz to czy zabezpieczenia te zostały faktycznie ustanowione.

Ponadto Jednostka Dominująca oraz Inwentum Y FIZ posiadają należności o wartości nominalnej 37 625 tys. zł, które są zabezpieczone na akcjach spółki niepublicznej. Należność jest objęta odpisem aktualizującym w wysokości 37 180 tys. zł.

19.23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) akcje	773	896	19 421
b) udziały	0	0	1 070
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych razem	773	896	20 491

Zmiany wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w I kwartale br. wynikają z:

- transakcji sprzedaży przez DM IDMSA pakietu akcji IDH SA,
- ujęcia udziału inwestora w zmianie aktywów netto jednostek 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 ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika wartości niematerialnych są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych. Wartości niematerialne o wartości poniżej 1 000,00 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu, następnym po miesiącu oddania do użytkowania gdyż uznaje się je za niskocenne składniki aktywów.

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

Przewidywany okres użytkowania przez Grupę poszczególnych wartości niematerialnych wynosi:

Nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Inne wartości niematerialne	2-5 lat

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	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	0	0	31 230
c) nabyte koncesje patenty licencje i podobne wartości w tym:	1 499	1 340	436
-oprogramowanie komputerowe	1 499	1 340	436
d) inne wartości niematerialne	19	19	202
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	141	739
Wartości niematerialne razem	1 518	1 500	32 607

Decyzja o ograniczeniu działalności maklerskiej podjęta przez Zarząd DM IDMSA w drugim kwartale 2014 r. będzie skutkować koniecznością weryfikacji okresów amortyzacji wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

Ponadto Jednostka Dominująca dokona oszacowania wartości użytkowej wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych, co może skutkować koniecznością utworzenia odpisów aktualizujących. Zmiany amortyzacji i odpisów aktualizujących zostaną ujęte jako zmiany wielkości szacunkowych.

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	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	2 970	43 907	43 907
a) odniesionych na wynik finansowy	2 970	43 907	43 907
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	13	70	28
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	13	70	28
- powstania różnic przejściowych	13	70	28
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	391	41 007	2 130
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	391	41 007	2 130
- odwrócenia się różnic przejściowych	391	37 604	2 130
- przesunięcie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	3 403	0
- oszacowania możliwości zrealizowania różnic przejściowych	0	0	0
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

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem w tym:	2 592	2 970	41 805
a) odniesionych na wynik finansowy	2 592	2 970	41 805
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0

Na 31 marca 2014 r. Jednostka Dominująca oszacowała wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy. Oszacowana wartość aktywa została poddana weryfikacji pod kątem możliwości zrealizowania aktywa i ze względu na zasadę ostrożności wyceny, obniżona do wysokości rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego. Wartość ta będzie korygowana w górę w sytuacji gdy zwiększy się prawdopodobieństwo uzyskania zysku do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa i w takim zakresie, w jakim aktywo to będzie mogło być zrealizowane.

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	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
1. Wobec klientów	43 697	44 455	33 211
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	5 971	5 358	6 493
a) wobec jednostek powiązanych	0	43	1
- wobec jednostek zależnych	0	6	0
- wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	1
- wobec pozostałych	0	37	0
b) wobec jednostek pozostałych	5 971	5 315	6 492
- wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0	0
- wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	760	570	807
- wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	340	226	283
- wobec izby gospodarczej	153	132	98
- wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0	0
- wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	294	0	0
- wobec pozostałych	4 424	4 387	5 304
3. Zobowiązania finansowe:	112 469	128 940	240 564
a) wobec jednostek powiązanych	0	17 857	2 122
- wobec jednostek zależnych	0	523	120
- wobec jednostek stowarzyszonych	0	17 334	2 002
- wobec pozostałych	0	0	0

b) wobec jednostek pozostałych	112 469	111 083	238 442
- dłużne papiery wartościowe	83 875	75 980	185 251
- kredyty i pożyczki	11 772	17 476	33 899
- z tytułu nabycia papierów wartościowych	8 378	7 839	9 112
- z tytułu instrumentów pochodnych	0	0	634
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	8 417	9 763	8 561
- z tytułu leasingu finansowego	27	25	985
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	14	0	0
5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 893	4 054	6 655
a) wobec jednostek powiązanych	0	0	0
b) wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	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	66	8	114
- z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0	0	0
- pozostałe	66	8	114
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	3 016	1 947	2 741
i) z tytułu wynagrodzeń	1 052	1 011	961
j) wobec товариств 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	2 759	1 088	2 839
- wydatki na cele społecznie - użyteczne	208	211	220
- inne	2 551	877	2 619
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	169 044	182 807	286 923

Kredyty i pożyczki

Na 31 marca 2014 r. DM IDMSA posiadał zobowiązanie w wysokości 7 102 tys. zł (wartość bilansowa) z tytułu kredytu rewolwingowego w rachunku kredytowym, udzielonego przez SGB Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie w dniu 31 maja 2012 r., przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności. Na dzień publikacji niniejszego raportu kredyt został spłacony.

Na 31 marca 2014 r. DM IDMSA posiadał zobowiązanie w wysokości 4 458 tys. zł (wartość bilansowa) z tytułu kredytu w linii kredytowej, udzielonego przez Toyota Bank Polska SA w dniu 28 lipca 2010 r., przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności. Na dzień publikacji niniejszego raportu kredyt został spłacony.

Na 31 marca 2014 r. DM IDMSA posiadał zobowiązanie w wysokości 159 tys. zł (wartość bilansowa) z tytułu kredytu udzielonego przez Toyota Bank Polska SA w dniu 12 lutego 2014 r., przeznaczonego na zakup samochodu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej. Spłata następuje w ustalonych ratach miesięcznych, ostatecznym terminem spłaty jest 12 lutego 2019 r.

Zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych ustanowione na majątku GK IDMSA zostały opisane w nocie 19.28.

Dłużne papiery wartościowe

Emisje i wykupy dłużnych papierów wartościowych w I kwartale 2014 r. zostały opisane w pkt 16.

Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Na dzień 31 marca 2014 r. DM IDMSA posiadał zobowiązania finansowe w łącznej wysokości 8 964 tys. zł wynikające z konieczności spełnienia przez DM IDMSA zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń. Równocześnie ujęto odpowiednie aktywa i koszty oraz dokonano wyceny bilansowej ujętych aktywów. Spłata przedmiotowych zobowiązań jest rozłożona w czasie zgodnie z podpisanymi harmonogramami spłat. Po dniu bilansowym, w związku z występowaniem przeterminowanego zobowiązania z tytułu spłaty rat, jeden z wierzycieli skorzystał z przysługującego mu uprawnienia w postaci wypięcia weksla na kwotę 3 642 tys. zł, na dzień publikacji niniejszego raportu zobowiązanie w całości jest

wymagalne.

Zabezpieczenia tych zobowiązań ustanowione na majątku GK IDMSA zostały opisane w nocie 19.28 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) do 1 miesiąca	53 381	72 462	124 198
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	21 687	11 765	28 166
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	61 443	72 288	118 732
c) powyżej 1 roku - kaucje	150	150	2 291
d) dla których termin wymagalności upłynął	32 383	26 142	13 536
Zobowiązania krótkoterminowe razem	169 044	182 807	286 923

Występowanie zobowiązań przeterminowanych na koniec I kwartału 2014 r. dotyczy głównie Jednostki Dominującej. Do dnia publikacji niniejszego raportu zobowiązania Jednostki Dominującej przeterminowane na dzień 31 marca 2014 r. w wysokości około 11 mln zł zostały uregulowane.

19.27. Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
1. Kredyty	123	0	11 711
a) wobec jednostek powiązanych	0	0	0
b) pozostałe	123	0	11 711
2. Pożyczki	0	0	0
3. Dłużne papiery wartościowe	2 000	0	23 080
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0	0	0
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	1 368	1 280	3 099
6. Pozostałe	794	0	3 276
Zobowiązania długoterminowe razem	4 285	1 280	41 166

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) powyżej 1 roku do 3 lat	2 917	0	35 450
b) powyżej 3 do 5 lat	1 368	1 280	4 758
c) powyżej 5 lat	0	0	958
Zobowiązania długoterminowe razem	4 285	1 280	41 166

19.28. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

Dom Maklerski IDMSA

Zabezpieczenie kredytu w dniu 12 lutego 2014 r. jest przewłaszczenie na zabezpieczenie samochodu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej samochodu, depozyt karty pojazdu samochodu oraz zastaw rejestrowy na pojeździe.

Na 31 marca 2014 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 44 276 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, zastawów finansowych 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 2014 r. wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, na których zostały ustanowione zabezpieczenia wynosiła łącznie 28 621 tys. zł i została ujęta w nocie 20.15 jako instrumenty o ograniczonej możliwości dysponowania. Zabezpieczenie stanowią również akcje spółki zależnej Inventum TFI o wartości 1 091 tys. zł (wartość bilansowa). Zabezpieczenie na akcjach spółek zależnych zostało opisane w nocie 20.16.

Na dzień 31 marca 2014 r. Spółka miała kredyt w linii kredytowej o wartości bilansowej zadłużenia wynoszącej 4 458 tys. zł). Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu tego kredytu ustanowione na majątku Grupy stanowi zastaw na akcjach wybranych spółek. Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyznaczonych na zabezpieczenie opisanych zobowiązań wynosiła 3 604 tys. zł. i została przedstawiona w nocie 20.15. Zabezpieczenie stanowią również akcje spółki zależnej Inventum TFI SA o łącznej wartości 1 371 tys. zł (wartość bilansowa). Zabezpieczenie na akcjach spółek zależnych zostało opisane w nocie 20.16. Na dzień 31 marca 2014 r. Spółka miała krótkoterminowy kredyt rewolwingowy w rachunku

kredytowym o wartości bilansowej zadłużenia na wynoszącej 7 102 tys. zł. Zabezpieczenie kredytu stanowi blokada na rachunku inwestycyjnym do kwoty 19 000 tys. zł, pełnomocnictwo do dysponowania wskazanymi rachunkami bankowymi i dwa weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi. Wartość instrumentów finansowych zapisanych na tym rachunku inwestycyjnym zaliczanych do kategorii przeznaczonych do obrotu wynosiła 7 931 tys. zł i została ujęta w nocie 20.15. jako instrumenty o ograniczonej możliwości dysponowania. Zabezpieczenie stanowią również akcje spółki zależnej Inventum TFI o łącznej wartości 1 187 tys. zł (wartość w cenach nabycia). Zabezpieczenie na akcjach spółek zależnych zostało opisane w nocie 20.16.

Na dzień 31 marca 2014 r. DM IDMSA ujął zobowiązanie finansowe w wysokości 3 685 tys. zł wynikające z umowy gwarancji, którą poręczył. Na dzień bilansowy zobowiązanie to było zabezpieczone w formie zastawu na certyfikatach inwestycyjnych. Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyznaczonych na zabezpieczenie opisanych zobowiązań na dzień 31 marca 2014 r. wynosiła 4 125 tys. zł i została przedstawiona w nocie 20.15.

19.29. Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczonego 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 ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:			
a) odniesionej na wynik finansowy	2 849	7 442	7 442
b) odniesionej na kapitał własny	2 845	7 438	7 438
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	4	4	4
2. Zwiększenia	0	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	76	1 902	1 362
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	76	1 902	1 362
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	405	6 495	215
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	405	6 495	215
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	0	0	0
a) odniesionej na wynik finansowy	2 520	2 849	8 589
b) odniesionej na kapitał własny	2 516	2 845	8 585
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	4	4	4
	0	0	0

19.30. Zobowiązania warunkowe i aktywa 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 marca 2014 r. DM IDMSA posiadał zobowiązania warunkowe z tytułu następujących poręczeń udzielonych podmiotom niepowiązanym:

- poręczenie stanowiące zabezpieczenie roszczeń towarzystwa ubezpieczeniowego z tytułu realizacji ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy i gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, udzielone do łącznej kwoty 1 535 tys. zł. Gwarancja należytego wykonania umowy opiewała na kwotę 1 217 tys. zł i wygasła przed dniem bilansowym. Gwarancja usunięcia wad i usterek w dalszym ciągu obowiązuje i opiewa na kwotę 355 tys. zł. Po dokonaniu oceny prawdopodobieństwa konieczności uregulowania zobowiązania przez DM IDMSA i oszacowaniu kwoty koniecznej do wywiązania się z obowiązku utworzono stosowną rezerwę, której wartość na dzień bilansowy wynosi 355 tys. zł, ,
- poręczenie wekslowe za zobowiązania wynikające z umowy o zwolnienie dłużnika z obowiązku świadczenia do kwoty 400 tys. zł.
- poręczenie zobowiązań wynikających z umowy leasingu operacyjnego do kwoty 150 tys. zł,
- poręczenie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na łączną kwotę 14 000 tys. zł. Stan zobowiązań, które zostały poręczone na dzień 31 marca 2014 r. wynosił 6 400 tys. zł. W związku otrzymanym wezwaniem do zapłaty Spółka ujęła część zobowiązania w kwocie 1 076 tys. zł jako zobowiązanie bilansowe.

19.31. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej, w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. W kapitale zakładowym uwzględnia się także wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zarejestrowanego w Krajowym Rejestrze Sądowym w wysokości odpowiadającej ilości wydanych akcji wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zgodnie z art. 452 ust. 1 kodeksu spółek handlowych.

Na dzień 31 marca 2014 r. kapitał zakładowy DM IDMSA wynosił 63 482 685,60 zł i dzielił się na 634 826 856 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy pokryty jest w całości, w tym opłacony gotówką do wysokości 60 223 842,80 zł, w pozostałej części pokryty aportem. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi.

Strukturę kapitału zakładowego Spółki według stanu na dzień 31 marca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. oraz 31 marca 2013 r. prezentuje poniższa tabela.

SERIA AKCJI/EMISJA	Liczba akcji (w szt.) na dzień 31 marca 2014 r.	Liczba akcji (w szt.) na dzień 31 grudnia 2013 r.	Liczba akcji (w szt.) na dzień 31 marca 2013 r.
akcje serii A	1 000 000	1 000 000	1 000 000
akcje serii B	29 000 000	29 000 000	29 000 000
akcje serii C	7 500 000	7 500 000	7 500 000
akcje serii D	12 500 000	12 500 000	12 500 000
akcje serii E	11 500 000	11 500 000	11 500 000
akcje serii F	15 000 000	15 000 000	15 000 000
akcje serii G	14 188 980	14 188 980	14 188 980
akcje serii H	18 399 448	18 399 448	18 399 448
akcje serii I	109 088 428	109 088 428	109 088 428
akcje serii K	416 650 000	416 650 000	416 650 000
Razem liczba akcji (w szt.)	634 826 856	634 826 856	634 826 856
Razem kapitał zakładowy (w tys. zł)	63 482 685,60	63 482 685,60	63 482 685,60
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	0,10	0,10	0,10

Wszystkie wyemitowane akcje zostały zarejestrowane w KRS.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 6 marca 2014 r. podjęło uchwałę o połączeniu wszystkich akcji Spółki oznaczonych dotychczas literami „A”, „B”, „C”, „D”, „E”, „F”, „G”, „H”, „I” oraz „K” w jedną serię oznaczoną literą „A” oraz o scaleniu akcji przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego Spółki. (scalenie akcji w proporcji 12:1). 8 kwietnia 2014 r. DM IDMSA otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego informujące o dokonaniu rejestracji zmian w statucie Spółki. Na mocy otrzymanego Postanowienia wszystkie akcje Spółki, oznaczone dotychczas literami „A”, „B”, „C”, „D”, „E”, „F”, „G”, „H”, „I” oraz „K” to jest łącznie 634 826 856 akcji o łącznej wartości nominalnej 63 482 685,60 zł, połączono w jedną serię oznaczoną literą „A”. Scalenie akcji Spółki zarejestrowano przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego Spółki i w związku z powyższym ustalono wartość nominalną akcji Spółki w wysokości 1,20 zł w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej wynoszącej 0,10 zł.

Aktualna wysokość kapitału zakładowego Spółki. wynosi 63 482 685,60 zł i dzieli się na 52 902 238 akcji o wartości nominalnej 1,20 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji, po zarejestrowaniu zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego, wynosi 52 902 238 głosów.

Postępowania sądowe dot. uchwał w sprawie emisji akcji serii J i serii K

W związku z podjętymi w dniach 13 i 18 września 2012 r. uchwałami NWZA DM IDMSA w sprawie emisji akcji serii J i serii K toczą się postępowania sądowe. Szczegółowe informacje podano w pkt 9 raportu.

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.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej DM IDMSA prezentuje akcje własne. Spółka, zgodnie z art. 364 § 2 KSH 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. Szczegółowe informacje na ten temat podano w pkt. 19.32.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji
Grzegorz Leszczyński	3 536 675
Rafał Abratański	1 505 296

Ograniczenia związane z akcjami wynikające z toczących się postępowań sądowych zostały opisane w pkt 9.

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	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) realizacja uchwały nr 4 WZA z 25 stycznia 2010 r.	-23 224	-23 224	-23 224
Akcje własne razem	-23 224	-23 224	-23 224

Wartość akcji własnych ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i na dzień 31 marca 2013 r. odpowiada akcjom własnym DM IDMSA w łącznej ilości 566 667 szt., które na mocy umów zawartych w IV kwartale 2011 r. zostały przez DMIDMSA pożyczone podmiotom niepowiązanym. Z uwagi na fakt, że w terminach ustalonych indywidualnie w umowach pożyczek akcji DM IDMSA ma otrzymać zwrot takiej samej liczby takich samych akcji, nie ma podstaw do wyłączenia przedmiotowych akcji własnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki i ujęcia należności. Terminy zwrotu wszystkich akcji upłynęły w lipcu 2013 r., do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego akcje nie zostały zwrócone. Zarząd podejmuje kroki w celu odzyskania przysługujących Spółce kwot i zwrotu akcji. Wszystkie akcje własne ujęte w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2013 r. zostały uprzednio nabyte z przeznaczeniem do dalszej odsprzedaży.

W I kwartale 2014 r. DM IDMSA nie nabywał oraz nie sprzedawał 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 Jednostki Dominującej a ceną ich nabycia, po pomniejszeniu o koszty ich sprzedaży,
- w związku z ujęciem wyceny programu motywacyjnego.

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

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

Po dokonaniu wyceny programu motywacyjnego lub płatności w formie akcji własnych Spółki ujmuje koszt tych programów/płatności oraz odpowiadający mu wzrost kapitałów własnych. Wzrost kapitałów własnych z tytułu wyceny

programu motywacyjnego (lub płatności w akcjach własnych) ujmowany jest jako kapitał zapasowy, o ile nie zachodzą przesłanki uzasadniające zwiększenie innego rodzaju kapitału zapasowego (np. z tytułu premii emisyjnej).

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

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

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

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 184	2 184	245 094
b) utworzony ustawowo	22 173	31 100	31 100
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	23 224	23 224	57 508
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	0
e) inny	-14 210	-14 192	77 595
Kapitał zapasowy razem	33 371	42 316	411 297

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.

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

Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych

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

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

Kapitał rezerwowy na wypłatę przyszłych dywidend

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

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

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	106 764	106 764	106 765
b) kapitał z emisji akcji własnych	0	0	0
c) rezerwowo fundusz dywidendowy	28 192	28 192	27 795
d) kapitał z podziału zysku z lat ubiegłych	715	788	688
Pozostałe kapitały rezerwowe razem	135 671	135 744	135 248

19.35. Przychody z działalności podstawowej

PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2014
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu lecz na rachunek dającego zlecenie	682	876
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	0	0
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	9	0
d) z tytułu obsługi klientów instytucjonalnych	1 239	1 015
e) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	260	257
f) z tytułu oferowania papierów wartościowych	401	1 337
g) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	520	617
h) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	150	97
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
l) pozostałe	624	639
Inne przychody z działalności maklerskiej razem	3 885	4 838

19.36. Pozostałe przychody z działalności podstawowej

POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2014
a) doradztwo	263	192
b) zarządzanie funduszami	1 195	2 737
c) obrót wierzytelnościami	0	10 632
d) obrót wierzytelnościami hipotecznymi	0	358
e) inwestycje w przedsięwzięcia e-biznesowe	0	13
Pozostałe przychody z działalności podstawowej razem	1 458	13 932

Przychody z działalności podstawowej są przychodami ze sprzedaży krajowej.

19.37. Koszty działalności podstawowej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2014
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	731	650
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	23	28
d) wynagrodzenia	4 120	3 986
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	854	1 142
f) zużycie materiałów i energii	95	199
g) koszty utrzymania i wynajmu budynków	860	923
h) pozostałe koszty rzeczowe	1 907	2 531
i) amortyzacja	370	408
j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	54	237
k) prowizje i inne opłaty	368	698
l) pozostałe	317	764
Koszty działalności podstawowej razem	9 699	11 566

19.38. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2014
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach w tym:	2	26
b) odsetki	3	1 135
c) korekty aktualizujące wartość	3 141	13 798
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	6 661	3 797
e) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	9 807	18 756
2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) korekty aktualizujące wartość	43 325	9 365
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	0
c) pozostałe	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	43 325	9 365
Wynik z operacji instrumentami przeznaczonymi do obrotu	-33 518	9 391

19.39. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2014
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	274	93
2. Odsetki od lokat i depozytów	234	459
3. Pozostałe odsetki	241	180
4. Dodatnie różnice kursowe	0	10
a) zrealizowane	0	0
b) niezrealizowane	0	10
5. Pozostałe	5 078	3 001
a) zysk ze zbycia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	3 088	0
b) rozwiązanie odpisów aktual.udz.w jedn.stowarz.	0	0
c) rozwiązanie odpisów na należności	1 835	1 367
d) dywidendy od jednostek zależnych i stowarzyszonych	0	0
e) pozostałe	155	1 634
Przychody finansowe razem	5 827	3 743

19.40. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2014
1. Odsetki od kredytów i pożyczek	250	1 032
2. Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	1 759	5 786
3. Oprocentowane rachunki pieniężne Klientów	67	89
4. Pozostałe odsetki	80	273
5. Ujemne różnice kursowe	4	13
a) zrealizowane	3	13
b) niezrealizowane	1	0
6. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0
7. Pozostałe	2 235	1 074
a) utworzenie odpisów na należności	1 894	474
b) koszty sprzedaży wierzytelności	145	29
c) pozostałe	196	571
Koszty finansowe razem	4 395	8 267

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. Średnia ważona liczba akcji w danym okresie obejmuje wszystkie akcje wyemitowane i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz wydane akcjonariuszom akcje wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału (zgodnie z art. 452 ust. 1 KSH).

Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie sprawozdawczym powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

KOSZTY FINANSOWE	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-36 919	10 106
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	634 826 856	634 826 856
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,06	0,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	634 826 856	634 826 856
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,06	0,02

W DM IDMSA nie występują akcje uprzywilejowane. W I kwartale 2014 r. oraz w 2013 r. nie wystąpiły potencjalne akcje rozwodniające, w związku z czym średnia ważona rozwodniona liczba akcji równa jest średniej ważonej liczbie akcji zwykłych DM IDMSA.

Na 22 maja 2014 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy m.in. w celu przeprowadzenia nowej emisji akcji. Emisja ma na celu pozyskanie środków obrotowych dla DM IDM SA w tym także na planowane projekty inwestycyjne Spółki oraz dalszą redukcję zadłużenia Spółki.

19.42. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Niniejsza nota przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 marca 2014 r. oraz od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 marca 2013 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.)	31.03.2014	31.03.2013
Sprzedaż	19	21
Zakupy	31	37
Odsetki od obligacji własnych DM IDMSA	39	25
Odsetki od pożyczek otrzymanych (koszt)	2	8

Należności	1	1
Zobowiązania	18	43
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych	54	558
Zobowiązania z tytułu obligacji własnych	956*	863**

* Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA:

-serii ALW o wartości nominalnej 368 tys. zł wraz z należnymi odsetkami,

-serii AML o wartości nominalnej 490 tys. zł wraz z należnymi odsetkami.

** Obligacje wyemitowane przez DM IDMSA:

-serii ALZ o wartości nominalnej 200 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, oprocentowane 12% z terminem wykupu na dzień 14 stycznia 2014 r.,
-serii AKL o wartości nominalnej 650 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, oprocentowane 12% z terminem wykupu na dzień 21 maja 2013 r.

W I kwartale 2014 r. na obligacjach wyemitowanych przez DM IDMSA należących do portfela Idmsa.pl Doradztwo Finansowe sp. z o.o. miały miejsce następujące zdarzenia (stroną zdarzenia była spółka Idmsa.pl Doradztwo Finansowe):

- obligacje serii ALW:
 - nabycie w dniach 9-13 stycznia 2014 r. transakcji na rynku niepublicznym od podmiotu spoza GK IDMSA 348 obligacji serii ALW o wartości nominalnej 348 tys. zł, oprocentowanych 12% z terminem wykupu ustalonym zgodnie z porozumieniem na 15 października 2013 r.
 - wykup dnia 15 stycznia 2014 r. 40 obligacji serii ALW o wartości nominalnej 40 tys. zł za kwotę 45 tys. zł,
- obligacje serii AML:
 - wykup dnia 20 marca 2014 r. 18 obligacji serii AML o wartości nominalnej 180 tys. zł za kwotę 197 tys. zł,
- obligacje serii ANL:
 - wykup w dniach 13 stycznia – 20 marca 2014 r. 160 obligacji serii ANL o wartości nominalnej 160 tys. zł za kwotę 168 tys. zł,
- obligacje serii AOP:
 - wykup dnia 8 stycznia 2014 r. 125 obligacji serii AOP o wartości nominalnej 125 tys. zł za kwotę 126 tys. zł,
 - wykup dnia 9 stycznia 2014 r. 125 obligacji serii AOP o wartości nominalnej 125 tys. zł za kwotę 126 tys. zł,
- obligacje serii ALZ:
 - wykup dnia 20 marca 2014 r. 20 obligacji serii ALZ o wartości nominalnej 200 tys. zł za kwotę 211 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka Idmsa.pl Doradztwo Finansowe sp. z o.o. udzieliła DM IDMSA pożyczek w łącznej kwocie 621 tys. zł i spłaciła kwotę pożyczek w wysokości 812 tys. zł. Na dzień 31 marca 2014 r. pozostaje do spłaty

- kwota pożyczki 51 tys. zł wraz z odsetkami zgodnie z umową z dnia 18 listopada 2013 r. (termin zwrotu ustalono na 22 maja 2014 r., oprocentowanie 12%)

W dniu 27 marca 2014 r. DM IDMSA zawarł na rynku niepublicznym ze spółką Idmsa.pl Doradztwo Finansowe sp. z o.o. transakcję sprzedaży obligacji spółki handlowej za kwotę 699 tys. zł.

Inwentum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

(w tys. zł.)	31.03.2014	31.03.2013
Sprzedaż	570	311
Zakupy	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu-akcje	88	105
Należności	8	103
Zobowiązania	1 338	171

Od 2011 r. akcje spółki Inwentum TFI SA zostały dopuszczone do obrotu na GPW. DM IDMSA świadczy dla spółki Inwentum 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 2014 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 75 583 akcji (co stanowi 0,48% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) o wartości rynkowej 88 tys. zł, na dzień 31 marca 2013 r. DM IDMSA posiadał z tytułu pełnienia funkcji animatora 55 098 akcji (co stanowi 0,35% w kapitale spółki i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) o wartości rynkowej 105 tys. zł.

K6 sp. z o.o.

(w tys. zł.)	31.04.2014	31.03.2013
Sprzedaż	2	3
Zakupy	0	0
Przychód- odsetki od pożyczki	0	2
Należności	229	2 983
Dyskonto na należności K6 sp. z o.o.	229	550
Instrumenty finansowe	3 156*	
Zobowiązania	0	0
Udzielone pożyczki	0	100

*Obligacje wyemitowane przez K6 nabyte przez DM IDMSA w 2014 r. od podmiotu spoza GK IDMSA w wartości godziwej:

- serii A wyemitowane dnia 4 sierpnia 2011 r., oprocentowanie 11,5% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 4 sierpnia 2012 r., łączna wartość nominalna wynosi 2 347 tys. zł,
- serii B wyemitowane dnia 15 stycznia 2013 r. o wartości nominalnej 4 218 tys. zł i wartości emisyjnej 4 000, termin wykupu obligacji wraz z dyskontem 15 stycznia 2015 r.

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 powinna być 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. W październiku i listopadzie 2013 r. spółka K6 sp. z o.o. spłaciła przedmiotowe zobowiązanie w kwocie 2 742 tys. zł, tym samym na dzień 31 grudnia 2013 r. pozostaje do zapłaty kwota 229 tys. zł.

eFund Spółka Akcyjna (jednostka pośrednio zależna poprzez Inventum Y FIZ AN)

(w tys. zł.)	31.03.2014	31.03.2013
Sprzedaż	4	4
Zakupy	0	0
Należności	20	1
Zobowiązania	0	0

Inventum Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

DM IDMSA świadczył na rzecz Inventum 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.

W marcu 2014 r. DM IDMSA sprzedał 65 075 certyfikatów inwestycyjnych podmiotowi spoza GK IDMSA. Na dzień 31 marca 2014 r. właścicielem 513 343 certyfikatów inwestycyjnych stanowiących 88,75% ogólnej liczby certyfikatów Inventum Y jest DM IDMSA.

Po dniu bilansowym Zarząd Inventum TFI SA dokonał umorzenia odpowiednio:

- Uchwałą nr 1a/04/2014 z dnia 1 kwietnia 2014 r. 41 764 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 1 Funduszu Inventum Y FIZ AN a także 23 311 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 3 Funduszu Inventum Y FIZ AN,
- Uchwałą nr 6a/04/2014 z dnia 14 kwietnia 2014 r. 72 000 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 1 Funduszu Inventum Y FIZ AN.

Przedmiotowe certyfikaty zostały przed umorzeniem sprzedane przez DM IDMSA podmiotom spoza GK IDMSA za łączną kwotę 12 789 tys. zł.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stan certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Inventum Y FIZ wynosi łącznie 441 343 certyfikatów, w tym:

- 310 538 certyfikatów serii 1,
- 23 927 certyfikatów serii 2,
- 35 651 certyfikatów serii 3,
- 71 227 certyfikatów serii 4.

Właścicielem wszystkich certyfikatów jest na dzień publikacji DM IDMSA.

Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim IDM SA i jednostkami stowarzyszonymi

IDH SA

(w tys. zł.)	31.03.2014	31.03.2013
Sprzedaż	9	30
Zakupy	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - akcje	2	2
Należności	38	200
Udzielone pożyczki	54	49

Spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect. DM IDMSA świadczy na rzecz IDH SA usługi animatora rynku. Akcje nabyte i posiadane przez DM IDMSA w związku z realizacją tej funkcji są ujmowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Na dzień 31 marca 2014 r. DM IDMSA w ramach świadczenia usługi animatora rynku posiadał 150 459 szt. akcji IDH SA, co stanowiło 0,01% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki o wartości rynkowej 2 tys. zł, na dzień 31 marca 2013 r. DM IDMSA w ramach świadczenia usługi animatora rynku posiadał 224 360 szt. akcji IDH SA, co stanowiło 0,01% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki o wartości rynkowej 2 tys. zł

W dniu 7 listopada 2012 r. na podstawie umowy DM IDMSA udzielił spółce IDH SA pożyczkę w kwocie 47 tys. zł. Zgodnie z umową pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami (10% w skali roku) w dniu 31 grudnia 2013 r.

Air Market SA

(w tys. zł.)	31.03.2014	31.03.2013
Sprzedaż	6	0
Zakupy	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - akcje	9	0
Należności	15	0
Udzielone pożyczki	72*	0
Zobowiązania	0	0

*Udzielone pożyczki przez DM IDMSA:

- dnia 29 listopada 2013 r. DM IDMSA zawarł ze spółką Air Market umowę pożyczki kwoty 20 tys. zł, oprocentowanej 15% w skali roku, z terminem spłaty ustalonym na dzień 28 lutego 2014 r.,
- dnia 12 lutego 2014 r. DM IDMSA zawarł ze spółką Air Market umowę pożyczki kwoty 50 tys. zł, oprocentowanej 15% w skali roku, z terminem spłaty ustalonym na dzień 30 czerwca 2014 r.,

Spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect. DM IDMSA świadczy na rzecz Air Market SA usługi animatora rynku. Akcje nabyte i posiadane przez DM IDMSA w związku z realizacją tej funkcji są ujmowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Na dzień 31 marca 2014 r. DM IDMSA w ramach świadczenia usługi animatora rynku posiadał 14 477 szt. akcji Air Market, co stanowiło 0,70% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki o wartości rynkowej 9 tys. zł.

Dolnośląskie Surowce Skalne SA w upadłości układowej

(w tys. zł.)	31.03.2014	31.03.2013
Sprzedaż	29	0
Zakupy	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - akcje	7	0
Należności	676	0
Udzielone pożyczki	0	0
Zobowiązania	0	0

DM IDMSA świadczy na rzecz DSS usługi animatora emitenta. Akcje nabyte i posiadane przez DM IDMSA w związku z realizacją tej funkcji są ujmowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Na dzień 31 marca 2014 r. DM IDMSA w ramach świadczenia usługi animatora emitenta posiadał 5 334 szt. akcji DSS, co stanowiło 0,04% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki o wartości rynkowej 7 tys. zł.

Vectra SA w upadłości likwidacyjnej (jednostka pośrednio zależna poprzez Inventum Y FIZ AN)

(w tys. zł.)	31.03.2014	31.03.2013
Sprzedaż	0	2
Zakupy	0	0
Należności	887	22
Zobowiązania	0	0

W 2011 r. DM IDMSA świadczył zawarł ze spółką Vectra SA w upadłości likwidacyjnej umowy określające zasady poręczenia kredytu i weksla Spółki.
Należności w kwocie 887 tys. zł zostały objęte odpisem.

DM IDMSA nie zawierał transakcji z pozostałymi spółkami stowarzyszonymi.

Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi oraz stowarzyszonymi

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

(w tys. zł.)	31.03.2014	31.03.2013
Sprzedaż	69	92
Zakupy	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	170
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z K6 sp. z o.o.

(w tys. zł.)	31.03.2014	31.03.2013
Sprzedaż	3	3
Zakupy	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	17
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z Air Market SA

(w tys. zł.)	31.03.2014	31.03.2013
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	25	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z Dolnośląskie Surowce Skalne SA w upadłości układowej

(w tys. zł.)	31.03.2014	31.03.2013
Sprzedaż	9	0
Zakupy	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	5	5
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	81	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

Inventum Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z K6 sp. z o.o.

(w tys. zł.)	31.03.2014	31.12.2012
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	0	4 816*
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

* Obligacje wyemitowane przez K6 objęte lub nabyte przez Inventum Y FIZ AN w wartości godziwej:

- serii A wyemitowane dnia 4 sierpnia 2011 r., oprocentowanie 11,5% w skali roku, termin wykupu obligacji wraz z odsetkami 4 sierpnia 2012 r., łączna wartość nominalna wynosi 2 347 tys. zł,
- serii B wyemitowane dnia 15 stycznia 2013 r. o wartości nominalnej 4 920 tys. zł i wartości emisyjnej 4 000, termin wykupu obligacji wraz z dyskontem 15 stycznia 2015 r.

W I kwartale 2014 r. na obligacjach wyemitowanych przez K6 sp. z o.o. należących do portfela Inventum Y FIZ AN miały miejsce następujące zdarzenia (stroną transakcji była Inventum Y FIZ AN):

- sprzedaż dnia 3 marca 2014 r. w transakcji na rynku niepublicznym podmiotowi spoza GK IDMSA 2 347obligacji serii A za kwotę 1 506 tys. zł.
- sprzedaż dnia 3 marca 2014 r. w transakcji na rynku niepublicznym podmiotowi spoza GK IDMSA 4 218obligacji serii B za kwotę 2 833 tys. zł.

Inventum Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z eFund SA

(w tys. zł.)	31.03.2014	31.03.2013
Sprzedaż	0	0
Zakupy	0	0
Odsetki od obligacji własnych eFund Sp. o.o.	0	22
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	0*	1 626*
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	0	0

* Obligacje wyemitowane przez eFund objęte Inventum Y FIZ AN w wartości godziwej:

- 1 682 obligacji serii G o wartości nominalnej 1 682 tys. zł wyemitowanych dnia 24 stycznia 2013 r., oprocentowanych 13% w skali roku, z terminem wykupu na 23 stycznia 2015 r.

Transakcje Jednostki Dominującej z członkami zarządu

W I kwartale 2014 r. DM IDMSA nie zawierał transakcji z członkami zarządu, w tym nie udzielał pożyczek.

Transakcje Jednostki Dominującej z członkami Rady Nadzorczej

W 2013 r. (w okresie pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej) Henryk Leszczyński objął obligacje wyemitowane przez DM IDMSA serii AMF o wartości nominalnej 400 tys. zł, serii AMK o wartości nominalnej 500 tys. zł oraz serii AMU o wartości nominalnej 550 tys. zł. W 2013 r. obligacje te zostały wykupione.

Transakcje Prokurentów z DM IDMSA

W 2014 r. DM IDMSA nie zawierał transakcji z prokurentami, w tym nie udzielał pożyczek.

19.43. Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia pod dniu 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 2014 r., poza bieżącymi inwestycjami w środki trwałe i wartości niematerialne, nie miały miejsca istotne nabycia i zbycia 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 2014 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 w ujęciu jednostkowym oraz w ujęciu skonsolidowanym, określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

W oparciu o przepisy wspomnianego rozporządzenia Spółka jest zobowiązana do bieżącego monitorowania poziomu skonsolidowanych funduszy własnych, poziomu ryzyka generowanego przez posiadane w Grupie aktywa i prowadzoną działalność oraz porównywania aktualnego poziomu skonsolidowanych funduszy własnych z całkowitą ekspozycją na ryzyko określoną w rozporządzeniu.

Wskaźniki działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA

LP.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2014
1	Fundusze własne	2 969
1.1	Kapitał Tier 1	2 969
1.1.1	Kapitał podstawowy Tier 1	2 969
1.1.1.1	Instrumenty kapitałowe kwalifikowane w kapitałach podstawowych Tier 1	40 258
1.1.1.2	Zyski zatrzymane	-202 511
1.1.1.4	Kapitał rezerwowy	178 963
1.1.1.7	Pozycje pomniejszające/powiększające kapitały podstawowe Tier 1, w związku ze stosowaniem filtrów ostrożnościowych	120
1.1.1.9	Inne wartości niematerialne i prawne	1 495
1.1.1.11	Instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	9 065
1.1.1.11.1	Podlegające odliczeniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych	2 067
1.1.1.17	Instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	4 010
1.1.1.22	Wartość przekraczająca 17,65% kwoty progowej	4 569
1.1.1.23	Inne elementy i odliczenia kapitału podstawowego Tier 1	7 556
1.1.1.24	Całkowita ekspozycja na ryzyko	1 206 204
1.1.1.25	Wartość ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostawy z późniejszym terminem rozliczenia	241 818
1.1.2.12	Metoda standardowa	71 247
2	Całkowita wartość ekspozycji na ryzyko pozycji, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen towarów	170 571
2.1	Wartość ekspozycji na ryzyko pozycji, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen towarów (metoda standardowa)	170 571
2.3	Notowane instrumenty dłużne	132 812
2.3.1	Akcje	37 760
2.3.1.1	Całkowita ekspozycja na ryzyko związane z korektą wyceny kredytowej (CVA)	1 134
2.6	Całkowita wartość ekspozycji na ryzyko związane z dużymi ekspozycjami w portfelu handlowym	959 483
2.7	Inne kwoty ekspozycji na ryzyko	3 769
2.8	Wymóg wewnętrzny	27 513
3	Fundusze własne	2 969

W I kwartale 2014 r. Dom Maklerski IDMSA naruszał normy adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym.

Wskaźniki działalności Domu Maklerskiego IDM SA

LP.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2014
1	Fundusze własne	2 969
1.1	Kapitał Tier 1	2 969
1.1.1	Kapitał podstawowy Tier 1	2 969
1.1.1.1	Instrumenty kapitałowe kwalifikowane w kapitałach podstawowych Tier 1	40 258
1.1.1.2	Zyski zatrzymane	-202 511
1.1.1.4	Kapitał rezerwowy	178 963
1.1.1.9	Pozycje pomniejszające/powiększające kapitały podstawowe Tier 1, w związku ze stosowaniem filtrów ostrożnościowych	120
1.1.1.11	Inne wartości niematerialne i prawne	1 495
1.1.1.22	Instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	9 065
1.1.1.23	Podlegające odliczeniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych	2 067
1.1.1.24	Instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	4 010
1.1.1.25	Wartość przekraczająca 17,65% kwoty progowej	4 569
1.1.1.28	Inne elementy i odliczenia kapitału podstawowego Tier 1	7 556
2	Całkowita ekspozycja na ryzyko	1 206 204
2.1	Wartość ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostawy z późniejszym terminem rozliczenia	241 818
2.1.1	Metoda standardowa	71 247
2.3	Całkowita wartość ekspozycji na ryzyko pozycji, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen towarów	170 571
2.3.1	Wartość ekspozycji na ryzyko pozycji, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen towarów (metoda standardowa)	170 571
2.3.1.1	Notowane instrumenty dłużne	132 812
2.3.1.2	Akcje	37 760
2.6	Całkowita ekspozycja na ryzyko związane z korektą wyceny kredytowej (CVA)	1 134
2.7	Całkowita wartość ekspozycji na ryzyko związane z dużymi ekspozycjami w portfelu handlowym	959 483
2.8	Inne kwoty ekspozycji na ryzyko	3 769
3	Wymóg wewnętrzny	27 513

W I kwartale 2014 r. Dom Maklerski IDMSA naruszał normy adekwatności kapitałowej w ujęciu jednostkowym.

20. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOMU MAKLERSKIEGO IDM SA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 31 MARCA 2014 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 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. (okres sprawozdawczy) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

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 2013 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 2014 r., które zostało zatwierdzone do publikacji dnia 15 maja 2014 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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki 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 2014 r. Zarząd podejmuje działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej oraz płynności finansowej

Spółki. Założenie o kontynuacji działalności Spółki uzależnione jest od powodzenia działań Zarządu opisanych w niniejszej nocie.

24 kwietnia 2014 r. Zarząd podjął decyzję o ograniczeniu zakresu prowadzonej przez DM IDMSA działalności maklerskiej w taki sposób, że DM IDMSA będzie nadal wykonywał działalność maklerską w zakresie:

- nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych,
- oferowania instrumentów finansowych,
- świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.

W pozostałym zakresie dotychczas prowadzonej działalności maklerskiej podjęte zostaną działania mające na celu jej zaprzestanie. W następstwie opisanych powyżej decyzji Dom Maklerski IDM SA przeprowadza zwolnienia grupowe, którymi ma zostać objętych 83,5 % zatrudnionych pracowników. Wskutek tego Spółka poniesie jednorazowo koszty zwolnień grupowych i zamknięcia Punktów Obsługi Klientów. Jednak dłuższej perspektywie znacząco spadną koszty osobowe, wskutek zmniejszenia użytkowej powierzchni biurowej koszty najmu zmniejszą się o ok. 90%, zredukowane zostaną koszty opłat transakcyjnych, serwisów, łączności i utrzymania infrastruktury teleinformatycznej. Konsekwencją działań, o których mowa powyżej będzie również zmiana struktury przychodów z działalności podstawowej. DM IDMSA skupi się na prowadzeniu działalności doradczej, jak również będzie uzyskiwał dochody z tytułu realizacji umowy z Domem Maklerskim BOŚ, który jest partnerem DM IDMSA w procesie ograniczania działalności maklerskiej. Na dzień dzisiejszy transfery do DM BOŚ stanowią ok. 90% wszystkich realizowanych transferów aktywów klientów indywidualnych. Wybór partnera został pozytywnie odebrany również przez klientów instytucjonalnych oraz klientów pozostałych usług maklerskich, np. animatora obrotu.

Szersze informacje w zakresie ograniczenia działalności maklerskiej przedstawione zostały w pkt. 1.8 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013.

W dalszym ciągu Spółka będzie świadczyła usługi doradcze, głównie w obszarze rynku kapitałowego i pozyskiwania finansowania itp., co będzie stanowiło główne źródło przychodów Spółki. W chwili obecnej finalizowana jest umowa z emitentem dotycząca doradztwa w zakresie emisji obligacji o wartości 6 mln zł. Trwają zaawansowane rozmowy także w zakresie rolowania już istniejących obligacji klienta o wartości 10 – 12 mln zł. Na etapie rozmów i negocjacji jest także transakcja w obszarze doradztwa w przekształceniach własnościowych, podwyższeniu kapitału i emisji obligacji o łącznej wysokości do 20 mln zł. Transakcja obejmie przeprowadzenie operacji pre IPO i IPO. Spodziewane łączne przychody z tego tytułu szacowane są na ok. 0,5 mln zł. Z kolejnymi klientami negocjowane są umowy doradcze dotyczące emisji instrumentów dłużnych lub akcji o łącznej wartości ok. 100 mln zł. Oprócz tego DM IDMSA będzie otrzymywał wynagrodzenie wynikające z umowy o współpracę zawartej z DM BOŚ.

W poprzednich okresach na wynik DM IDMSA w znaczący i negatywny sposób wpływały wyniki z posiadanych inwestycji portfelowych oraz koszty obsługi zadłużenia. Koszty obsługi zadłużenia ulegają systematycznemu obniżeniu wskutek zmniejszania poziomu długu. Zobowiązania z tyt. kredytów bankowych, które na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiły 17,3 mln zł, na dzień 31 marca 2014 r. 11,4 mln zł na dzień publikacji niniejszego raportu zostały całkowicie spłacone. Zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji obniżyło się z poziomu 95,2 mln zł na 31 grudnia 2013 r. do 88,8 mln zł na dzień 31 marca 2013 r. i 60,7 mln zł na dzień publikacji niniejszego raportu.

Spółka dokonała szeregu dezinwestycji i w dalszym ciągu planuje kolejne transakcje celem rozliczenia zobowiązań. Skutkiem jest znaczne zmniejszenie posiadanego portfela instrumentów finansowych. Niepubliczne instrumenty finansowe znajdujące się w portfelu, a także posiadane należności zostały na dzień bilansowy wycenione z zachowaniem dużej ostrożności w ocenie korzyści jakie Spółka może z tych aktywów osiągnąć oraz w oszacowaniu czasu potrzebnego na ich realizację. Dotyczy to również oceny zabezpieczeń ustanowionych na rzecz DM IDMSA. Wszystkie walory publiczne znajdujące się w portfelu wyceniane są według kursów rynkowych aktualnych na dany dzień bilansowy i na zmianę ich wartości DM IDMSA nie ma wpływu. Ewentualna ujemna korekta wycen akcji publicznych zdaniem Zarządu nie będzie zagrażać kontynuacji działalności Spółki, chociaż z pewnością będzie miała na nią wpływ.

Na dzień 22 maja 2014 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy m.in. w celu przeprowadzenia nowej emisji akcji. 15 maja 2014 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała projekty wszystkich uchwał, w tym podniesienia kapitału. Zarząd jest w trakcie analizy sytuacji bieżącej, w wyniku której może zaproponować konwersję długu na akcje. Prowadzone są rozmowy z wierzycielami finansującymi spółkę. Zarząd wyraża przekonanie, że niektórzy wierzyciele zgodzą się na całkowitą lub częściową konwersję zadłużenia na akcje.

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności DM IDMSA, jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej oraz znaczącego inwestora dla spółek stowarzyszonych, niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym - pkt. 19 niniejszego raportu.

20.6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane w dniu 15 maja 2014 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 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
AKTYWA				
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20.13	42 416	44 575	31 190
II. Należności krótkoterminowe	20.14	39 459	37 666	33 628
1. Należności z tytułu dostaw i usług		543	654	1 706
2. Pozostałe należności		38 916	37 012	31 922
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	20.15	113 489	151 372	120 680
IV. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		0	9 665	0
V. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		28	29	27
VI. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20.17	422	423	30 494
VII. Inwestycje w jednostkach zależnych	20.16	3 902	4 714	99 872
VIII. Należności długoterminowe i udzielone pożyczki długoterminowe		1 986	2 159	152
IX. Wartości niematerialne		1 495	1 478	1 168
X. Rzeczowe aktywa trwałe		1 660	2 129	3 308
XI. Pozostałe aktywa		2 067	2 418	37 903
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	20.18	2 067	2 418	37 903
2. Inne aktywa krótkoterminowe		0	0	0
Suma aktywów		206 924	256 628	358 422
PASYWA				
I. Zobowiązania krótkoterminowe	20.19	165 650	180 151	187 043
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		5 305	3 972	4 723
2. Zobowiązania finansowe		110 398	128 251	145 115
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0	0
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		49 947	47 928	37 205
II. Zobowiązania długoterminowe		4 285	1 280	24 288
1. Zobowiązania finansowe		2 917	0	23 274
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 368	1 280	1 014
III. Pozostałe pasywa		783	1 464	691
IV. Rezerwy na zobowiązania	20.21	19 496	19 868	13 264
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego		2 067	2 437	3 407
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		783	772	849
a). długoterminowe		77	77	69
b). krótkoterminowe		706	695	780
3. Pozostałe		16 646	16 659	9 008
a). długoterminowe		0	0	0
b). krótkoterminowe		16 646	16 659	9 008
V. Kapitał własny	20.22	16 710	53 865	133 136
1. Kapitał zakładowy		63 483	63 483	63 483
2. Akcje własne (wielkość ujemna)		-23 224	-23 224	-23 224
3. Kapitał zapasowy		44 385	44 385	337 951
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		134 559	134 559	134 559
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-165 358	-87 508	-381 074
6. Zysk (strata) netto		-37 154	-77 850	1 422
7. Inne całkowite dochody		19	20	19
8. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0
Suma pasywów		206 924	256 628	358 422
Pozycje pozabilansowe				
Papiery wartościowe klientów		3 575 606	4 002 211	3 628 509

Zobowiązania warunkowe zostały opisane w notce 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 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Przychody z działalności podstawowej	20.23	3 981	5 097
1.	Prowizje z działalności maklerskiej		1 930	1 891
2.	Pozostałe przychody z działalności maklerskiej		2 051	3 206
II.	Koszty działalności podstawowej	20.24	6 609	6 388
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		-2 628	-1 291
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	20.25	-32 668	5 063
V.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności		0	0
VI.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		0	7
VII.	Pozostałe przychody operacyjne		1 796	2 588
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne		2 656	2 242
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V+VI+VII-VIII)		-36 156	4 125
X.	Przychody finansowe	20.26	3 418	3 657
XI.	Koszty finansowe	20.27	4 435	4 512
XII.	Wynik z działalności gospodarczej brutto (IX+X-XI)		-37 173	3 270
XIII.	Podatek dochodowy		-19	1 848
1.	Podatek dochodowy - część bieżąca		0	5
2.	Podatek dochodowy - część odroczone		-19	1 843
XIV.	Zysk (strata) netto (XII-XIII)		-37 154	1 422

Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Domu Maklerskiego IDM SA			Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Zysk (strata) netto		-37 154	1 422
II.	Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy		-1	0
1.	Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		0	0
2.	Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-1	0
1)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-1	0
-	Wynik z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-1	0
3.	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		0	0
III.	Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy (I+II)		-37 155	1 422

1.	Zysk (strata) netto		-37 154	1 422
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		634 826 856	634 826 856
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	20.28	-0,06	0,00
4.	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		634 826 856	634 826 856
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,06	0,00

* - patrz pkt 20.28

Wszystkie pozycje prezentowane w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczą działalności kontynuowanej. Na dzień bilansowy nie występuje w Spółce działalność zaniechana spełniająca kryteria MSSF 5. W konsekwencji, wszystkie informacje przedstawione w sprawozdaniu finansowym dotyczą działalności kontynuowanej. 24 kwietnia 2014 r. w związku z prowadzoną restrukturyzacją, Zarząd podjął decyzję o ograniczeniu zakresu prowadzonej przez Dom Maklerski IDM SA działalności maklerskiej. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w nocie 20.5. Spółka podała te informacje w raportach bieżących 21/2014 oraz 22/2014 z dnia 25 kwietnia 2014 r.

Pod koniec kwietnia 2014 r. Spółka zbyła pakiet akcji Inventum TFI. Na dzień bilansowy aktywa te nie zostały ujęte jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży z uwagi na brak spełnienia wymogów MSSF 5 i są prezentowane jako inwestycje w jednostkach zależnych.

Wszystkie pozycje zaprezentowane w pozycji inne całkowite dochody netto za rok obrotowy zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, tj. po sprzedaży instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Domu Maklerskiego IDMSA	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	53 865	131 714	131 714
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	53 865	131 714	131 714
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	63 483	63 483	63 483
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	63 483	63 483	63 483
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	-23 224	-23 224	-23 224
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-23 224	-23 224	-23 224
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	44 385	337 951	337 951
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	-293 566	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	293 566	0
- pokrycie starty z lat ubiegłych	0	293 566	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	44 385	44 385	337 951
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	134 559	134 559	134 559
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	134 559	134 559	134 559
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-165 358	-381 074	-381 074
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
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	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	165 358	381 074	381 074
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	165 358	381 074	381 074
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	293 566	0
- podział straty lat ubiegłych kapitałem zapasowym	0	293 566	0
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	165 358	87 508	381 074
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-165 358	-87 508	-381 074
7. Zysk netto za rok obrotowy	37 154	-77 850	1 422
8.1. Inne całkowite dochody na początek okresu	20	19	19
8.2. Zmiany innych całkowitych dochodów	-1	1	0
a) zwiększenia	0	1	0
b) zmniejszenia	1	0	0
8.3. Inne całkowite dochody na koniec okresu	19	20	19
9. Całkowity dochód na koniec okresu (7+8.3)	-37 135	-77 830	1 441
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	16 710	53 865	133 136
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 710	53 865	133 136

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Domu Maklerskiego IDM SA	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-37 173	3 270
II. Korekty razem	38 275	-17 806
1. Amortyzacja	272	267
2. Zyski-straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 841	3 385
4. Zysk-strata z działalności inwestycyjnej	-568	22
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-1 175	-2 033
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	37 472	-13 993
7. Zmiana stanu należności	-1 540	-4 135
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 653	-1 474
9. Zmiana stanu innych aktywów i pasywów	-680	150
10. Podatek dochodowy zapłacony	0	5
11. Pozostałe korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 102	-14 536
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	11 873	693
1. Zbycie wartości niematerialnych	0	0
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	404	3
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	0,00	18
- zbycie instrumentów finansowych	0,00	18
4. Z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	11 164	230
- zbycie inwestycji w jednostkach zależnych	11 130	0
- zbycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	34	6
- dywidendy i udziały w zyskach	0	224
5. Pozostałe wpływy	305	442
- odsetki otrzymane	305	442
II. Wydatki	-91	-335
1. Nabycie wartości niematerialnych	-26	-309
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-65	-26
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży	0	0
4. Na inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0
5. Pozostałe wydatki	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	11 782	358
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 227	24 599
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0	4 539
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	20 060
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0	0
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	4 227	0
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wpływy z emisji/ sprzedaży akcji	0	0
7. Dopłaty do kapitału	0	0
8. Pozostałe wpływy	0	0
II. Wydatki	-19 270	-14 758
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0	-670
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	-9 478
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-5 832	0
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-12 218	0
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0	0
6. Wydatki z tytułu emisji akcji	0	0
7. Nabycie akcji własnych	0	0
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	-3	-2
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0

12. Zapłacone odsetki	-1 217	-4 608
13. Pozostałe wydatki	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-15 043	9 841
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	-2 159	-4 337
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 159	-4 337
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	44 575	35 527
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	42 416	31 190
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	42 303	28 489

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,
- 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	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) w kasie	150	187	200
b) na rachunkach bankowych	22 749	23 580	16 410
c) inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	19 512	20 801	14 572
d) inne aktywa pieniężne	5	7	8
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	42 416	44 575	31 190

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE KLIENTÓW	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) na rachunkach bankowych i w kasie (w tym lokaty bankowe)	42 303	43 673	28 484
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	42 303	43 673	28 484

ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) środki pieniężne klientów	42 303	43 673	28 484
b) środki pieniężne własne zablokowane na zabezpieczenie zobowiązań	0	0	5
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania, razem	42 303	43 673	28 489

W Spółce miały miejsce zajęcia wierzytelności z rachunków bankowych, lokat bankowych, depozytów bankowych i innych wierzytelności w związku z prowadzonymi egzekucjami lub postępowaniami zabezpieczającymi. Zgodnie z art. 73 ust. 5b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko firmie inwestycyjnej środki pieniężne powierzone przez klientów firmie inwestycyjnej w związku ze świadczeniem przez nią usług maklerskich nie podlegają zajęciu. Zajmowane mogą być wyłącznie środki własne DM IDMSA.

20.14. Pożyczki i należności

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

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
1. Należności z tytułu dostaw i usług	543	654	1 706
a) od jednostek powiązanych:	52	213	134
- od jednostek zależnych	8	168	127
- od jednostek stowarzyszonych	24	30	6
- od innych jednostek powiązanych	20	15	1
b) od jednostek pozostałych	491	441	1 572
- 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	50	48	57
- 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	5	381
- pozostali	441	388	1 134
2. Pozostałe należności	38 916	37 012	31 922
a) od klientów	1 048	825	2 829
- z tytułu odroczonego terminu zapłaty	1 048	825	2 829
b) od jednostek powiązanych	0	17 333	2 705
- od jednostek zależnych	0	0	2 705
- od jednostek stowarzyszonych	0	17 333	0
- od innych jednostek powiązanych	0	0	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	9 352	10 126	9 773
- z funduszu rozliczeniowego	6 347	2 952	2 908
- należności z funduszu rekompensat	0	0	0
- pozostałe	3 005	7 174	6 865
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	0	5 830	134
i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	68	422	240
j) dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0	0	1 890
k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0	0	0
l) udzielone pożyczki:	150	288	1 121
- jednostki powiązane	72	148	44
- jednostki pozostałe	78	140	1 077
m) pozostałe	28 298	2 188	13 230
- z tytułu rozrachunków dot. papierów wartościowych	23 759	660	11 592
- inne	4 539	1 528	1 638
Należności krótkoterminowe, netto	39 459	37 666	33 628
n) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	50 119	49 620	40 591
Należności krótkoterminowe, brutto	89 578	87 286	74 219

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Stan na początek okresu	49 620	40 245	40 245
a) zwiększenia	2 731	33 378	2 566
- utworzenie odpisu aktualizującego i rezerwy na fundusz rekompensat	2 731	33 378	2 566
b) zmniejszenia	2 232	24 003	2 220
- wykorzystanie	0	5 019	0
- rozwiązanie	2 232	18 984	2 220
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	50 119	49 620	40 591

Odpisami aktualizującymi w szczególności objęte zostały należności sporne, w tym dochodzone na drodze sądowej. Największe odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 r. dotyczą: 28 600 tys. zł - należności z tyt. sprzedaży instrumentów finansowych, 4 950 tys. zł - należności z tytułu nabywanych wierzytelności, 5 676 tys. zł - należności z tyt. udzielonych poręczeń, 3 060 tys. zł - należności spornych, 2 714 tys. zł - należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych, 1 614 tys. zł - należności z tyt. przekazanych zaliczek na poczet nabycia papierów wartościowych.

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. Wartość przedmiotowych należności (brutto) i rezerw na 31 marca 2014 r. wynosiła 1 661 tys. zł, na 31 grudnia 2013 r. 1 634 tys. zł, a na 31 marca 2013 r. 1 933 tys. zł.

DM IDMSA posiada należności o wartości nominalnej 28 954 tys. zł objętą odpisem aktualizującym w wysokości 28 600 tys. zł. Na pozostałą kwotę należności nie został utworzony odpis w związku z ustanowieniem zabezpieczenia na akcjach spółki niepublicznej.

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE), O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) do 1 miesiąca	20 130	12 752	13 093
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9	24 712	1 899
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	52 468	34 696	40 222
d) powyżej 1 roku do 5 lat	4 402	4 687	2 409
e) powyżej 5 lat	0	0	0
f) należności przeterminowane	16 971	15 126	16 748
Należności razem (brutto)	93 980	91 973	74 371
g) odpisy aktualizujące należności	52 535	52 148	40 591
Należności, razem (netto)	41 445	39 825	33 780

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPLACONE W OKRESIE:	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) do 1 miesiąca	905	915	2 202
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 956	1 227	1 338
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	4 641	4 373	4 809
d) powyżej 1 roku do 5 lat	9 469	8 611	8 399
e) powyżej 5 lat	0	0	0
Należności razem (brutto)	16 971	15 126	16 748
f) odpisy aktualizujące należności	16 422	14 541	12 643
Należności przeterminowane, razem (netto)	549	2 590	4 105

Wartość należności przeterminowanych DM IDMSA, na które nie utworzono odpisów aktualizujących wynosiła na dzień 31 marca 2014 r. 549 tys. zł. Do dnia publikacji niniejszego raportu należności w kwocie 51 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	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) akcje	26 008	25 634	50 964
b) dłużne papiery wartościowe	60 741	58 288	13 568
c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	26 740	67 450	55 719
d) udziały	0	0	0
e) pozostałe	0	0	429
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	113 489	151 372	120 680

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WYCENA)	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Stan na początek okresu	-113 231	-79 123	-79 123
a) zwiększenia (z tytułu)	2 942	79 012	12 188
-wyceny instrumentów finansowych	2 942	79 012	12 188
b) zmniejszenia (z tytułu)	43 305	156 918	9 905
-wyceny instrumentów finansowych	43 305	116 547	9 905
-przeniesienie odpisu z inwestycji w jednostki zależne	0	40 371	0
c) rozwiązanie (zrealizowanie)	-10 945	-43 798	-6 241
Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu na koniec okresu	-142 649	-113 231	-70 599

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) w walucie polskiej	113 489	151 372	120 680
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	113 489	151 372	120 680

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach, w wartości godziwej:	2 332	1 401	5 737
a) akcje	1 760	1 398	5 727
b) obligacje	572	3	10
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:	66 711	67 585	35 222

a) akcje	5 105	1 177	10 517
b) obligacje	60 169	58 285	13 558
c) inne (wg grup rodzajowych)	1 437	8 123	11 147
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	1 437	8 123	10 718
- udziały	0	0	0
- pozostałe	0	0	429
D. Z ograniczoną zbywalnością, w wartości godziwej:	44 446	82 386	79 721
a) akcje	19 143	23 060	34 720
- akcje notowane na rynku regulowanym	11 700	14 570	32 174
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	7 443	8 490	2 546
b) obligacje	0	0	0
c) inne (wg grup rodzajowych)	25 303	59 326	45 001
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	25 303	59 326	45 001
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej, w tym:	113 489	151 372	120 680
- korekty aktualizujące wartość	-142 649	-113 231	-70 599

Na 31 marca 2014 r. wartość prezentowanych w niniejszej nocie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o ograniczonej zbywalności odzwierciedla:

- 40 155 tys. zł - wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań DM IDMSA,
- 4 125 tys. zł – wartość godziwa instrumentów finansowych, które zostały ustanowione jako zabezpieczenie umów gwarancji i poręczeń,
- 166 tys. zł – wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których ustanowiono czasowe ograniczenie możliwości dysponowania.

Informacje na temat stanu zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki 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 ich kontrolowania, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką w przypadku gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę jednocześnie: podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawo do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Spółka posiada władzę nad jednostką w przypadku gdy dysponuje aktualnymi prawami dającymi jej możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wynik finansowy tej jednostki. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się wszystkie fakty i okoliczności, w tym 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 przeznaczonej 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. 2.3 niniejszego raportu.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) akcje	3 699	4 511	97 537
b) udziały	203	203	2 335
Inwestycje w jednostkach zależnych, razem	3 902	4 714	99 872

Zmniejszenie wartości inwestycji w jednostkach zależnych w I kwartale 2014 r. wynikało ze zbycia 732 388 akcji spółki Inventum TFI SA. Po dniu bilansowym Spółka zbyła kolejny pakiet akcji Inventum TFI, więcej informacji podano w pkt.4.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH (WG ZBYWALNOŚCI)	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (w cenie nabycia):	49	627	50
a) akcje	49	627	50
b) udziały	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (w cenie nabycia):	0	0	0
a) akcje	0	0	0
b) udziały	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (w cenie nabycia):	7 435	7 435	126 851
a) akcje	0	0	119 416
b) udziały	7 435	7 435	7 435
D. Z ograniczoną zbywalnością (w cenie nabycia):	3 649	3 883	349 193
a) akcje	3 649	3 883	349 193
- akcje notowane na rynku regulowanym	3 649	3 883	15 406
- akcje nie notowane na rynku regulowanym	0	0	333 787
b) udziały	0	0	0
Razem inwestycje w jednostkach zależnych (w cenie nabycia):	11 133	11 945	476 094
Korekty aktualizujące wartość	-7 231	-7 231	-376 222
Razem wartość bilansowa inwestycji w jednostkach zależnych	3 902	4 714	99 872

Wartość prezentowanych w niniejszej notcie inwestycji w jednostkach zależnych z ograniczoną zbywalnością na dzień 31 marca 2014 r. w kwocie 3 649 tys. zł odzwierciedla wartość akcji spółek zależnych (wg średniej ceny nabycia równej wartości bilansowej), które zostały ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań.

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

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 przeznaczona 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 2.5 niniejszego raportu.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) akcje	422	423	30 494
b) udziały	0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych, razem	422	423	30 494

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

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

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

Na 31 marca 2014 r. Spółka oszacowała wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy. Oszacowana wartość aktywa została poddana weryfikacji pod kątem możliwości zrealizowania aktywa i ze względu na zasadę ostrożności wyceny, obniżona do wysokości rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego. Wartość ta będzie korygowana w górę w sytuacji gdy zwiększy się prawdopodobieństwo uzyskania zysku do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa i w takim zakresie, w jakim aktywo to będzie mogło być zrealizowane.

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31 marca 2014 r. wynosiła 2 067 tys. zł, na 31 grudnia 2013 r. wynosiła 2 418 tys. zł, natomiast na 31 marca 2013 r. 37 903 tys. zł.

20.19. Zobowiązania krótkoterminowe

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
1. Wobec klientów	43 697	44 455	33 211
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	5 305	3 972	4 723
a) wobec jednostek powiązanych	1 146	49	72
- wobec jednostek zależnych	1 146	49	64
- wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	1
- wobec pozostałych	0	0	7
b) wobec jednostek pozostałych	4 159	3 923	4 651
- wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0	0	0
- wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	760	570	807
- wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	340	226	283
- wobec izby gospodarczej	153	132	98
- wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0	0	0
- wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0	0
- wobec pozostałych	2 906	2 995	3 463
3. Zobowiązania finansowe:	110 398	128 251	145 115
a) wobec jednostek powiązanych	1 010	19 543	18 384
- wobec jednostek zależnych	1 010	2 209	18 384
- wobec jednostek stowarzyszonych	0	17 334	0
- wobec pozostałych	0	0	0
b) wobec jednostek pozostałych	109 388	108 708	126 731
- dłużne papiery wartościowe	83 876	75 982	86 790
- kredyty i pożyczki	11 597	17 300	22 462
- z tytułu nabycia papierów wartościowych	5 498	5 663	8 283
- z tytułu instrumentów pochodnych	0	0	634
- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	8 417	9 763	8 562
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 250	3 473	3 994
a) wobec jednostek powiązanych	150	150	150
- wobec jednostek zależnych	150	150	150
- wobec pozostałych	0	0	0
b) wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	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	66	8	114
- z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0	0	0
- pozostałe	66	8	114
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, ceł, ubezpieczeń społecznych	2 813	1 782	2 190
i) z tytułu wynagrodzeń	986	947	763
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	2 235	586	777
- wydatki na cele społeczno- użyteczne	208	211	220
- inne	2 027	375	557
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	165 650	180 151	187 043

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) do 1 miesiąca	50 872	71 497	84 293
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	22 275	11 765	17 124
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	58 788	70 871	72 379
d) powyżej 1 rok - kaucje	150	150	376
e) dla których termin wymagalności upłynął	33 565	25 868	12 871
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	165 650	180 151	187 043

Do dnia publikacji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 r. zobowiązania przeterminowane na dzień 31 marca 2014 r. w wysokości około 11 mln zł zostały uregulowane.

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. Ponadto DM IDMSA udzielił na rzecz jednostki zależnej - K6 sp. z o.o. poręczenia za zobowiązania spółki spoza Grupy Kapitałowej z tytułu kredytu bankowego, który został zabezpieczony między innymi w formie hipotek na nieruchomościach będących własnością K6 sp. z o.o. Poręczenia udzielono do kwoty 5 600 tys. zł.

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	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 067	2 437	3 407
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	783	772	849
a) długoterminowe	77	77	69
b) krótkoterminowe	706	695	780
3. Pozostałe	16 646	16 659	9 008
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	16 646	16 659	9 008
Rezerwy na zobowiązania, razem	19 496	19 868	13 264

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

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 437	2 126	2 125
a) odniesionej na wynik finansowy	2 433	2 122	2 121
b) odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	4	4	4
2. Zwiększenia	30	1 759	1 362
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	30	1 759	1 362
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	1 545	1 362
- pozostałe	30	214	0
b) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z innymi dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	400	1 448	80
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	400	1 448	80
- z tytułu różnicy pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	7	18	0
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	393	1 430	0
- pozostałe	0	0	80
b) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 067	2 437	3 407
a) odniesionej na wynik finansowy	2 063	2 433	3 403
b) odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	4	4	4

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu	16 659	10 448	10 449
- rezerwa na premie pracownicze	751	1 483	1 484
- rezerwa na udzielone poręczenia	355	4 964	4 964
- rezerwa na kary administracyjne	4 660	100	100
- rezerwa dot. roszczeń spornych	7 041	0	0
- pozostałe	3 852	3 901	3 901
a) utworzenie	76	13 409	86
- rezerwa na premie pracownicze	0	0	0
- rezerwa na udzielone poręczenia	0	0	0
- rezerwa na kary administracyjne	0	4 560	0
- rezerwa dot. roszczeń spornych	0	7 041	0
- pozostałe	76	1 808	86
b) wykorzystanie	89	3 315	164
- rezerwa na premie pracownicze	36	192	113
- rezerwa na udzielone poręczenia	0	2 243	0
- rezerwa na kary administracyjne	10	0	0
- rezerwa dot. roszczeń spornych	0	0	0
- pozostałe	43	880	51
c) rozwiązanie	0	3 883	1 363
- rezerwa na premie pracownicze	0	540	541
- rezerwa na udzielone poręczenia	0	2 366	0
- rezerwa na kary administracyjne	0	0	0
- rezerwa dot. roszczeń spornych	0	0	0
- pozostałe	0	977	822
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu wg tytułów	16 646	16 659	9 008
- rezerwa na premie pracownicze	715	751	830
- rezerwa na udzielone poręczenia	355	355	4 964
- rezerwa na kary administracyjne	4 650	4 660	100
- rezerwa dot. roszczeń spornych	7 041	7 041	0
- pozostałe	3 885	3 852	3 114

Spółka nie tworzyła dotąd ani nie rozwiązywała rezerw na koszty restrukturyzacji. 24 kwietnia 2014 r. podjęto decyzję o ograniczeniu działalności maklerskiej i przeprowadzeniu zwolnień grupowych, którymi ma zostać objętych 83,5 % zatrudnionych pracowników. Wskutek tego Spółka poniesie jednorazowo koszty zwolnień grupowych i zamknięcia Punktów Obsługi Klientów. Proces zwolnień grupowych i ograniczania działalności maklerskiej został rozpoczęty pod koniec kwietnia br. Więcej informacji podano w pkt. 18 oraz w raportach bieżących nr 19/2014, 20/2014 i 21/2014.

Stan pozostałych rezerw odzwierciedla rezerwy utworzone na koszty usług obcych dotyczących okresu sprawozdawczego i złożonych reklamacji. W poprzednim roku obrotowym Spółka utworzyła rezerwy dot. roszczeń spornych o wypłatę odszkodowania, w których jest stroną pozwaną. Na obecną chwilę trudno jest jednoznacznie określić dalszy bieg spraw, niemniej jednak ze względu na ostrożność wyceny zostały utworzone stosowne rezerwy.

20.22. Kapitały własne

Kapitał zakładowy Spółki został opisany w nocie 19.31 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	244 836
b) utworzony ustawowo	21 161	21 161	21 161
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	23 224	23 224	57 508
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	0
e) inny	0	0	14 446
Kapitał zapasowy razem	44 385	44 385	337 951

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	106 764	106 764	106 764
b) rezerwowy fundusz dywidendowy	27 795	27 795	27 795
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	134 559	134 559	134 559

AKCJE WŁASNE	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
a) realizacja uchwały nr 4 WZA z 25 stycznia 2010 roku	-23 224	-23 224	-23 224
Akcje własne, razem	-23 224	-23 224	-23 224

W I kwartale 2014 r. DM IDMSA nie nabywał i nie zbywał akcji własnych. Więcej informacji zawiera nota 19.32 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

20.23. Przychody z działalności podstawowej

PROWIZJE Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ	Okres od 01.01 2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01 2013 do 31.03.2013
a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	682	876
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	0	0
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	9	0
d) pozostałe	1 239	1 015
Przychody z prowizji maklerskiej, razem	1 930	1 891

POZOSTAŁE PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ	Okres od 01.01 2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01 2013 do 31.03.2013
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	260	257
b) z tytułu oferowania papierów wartościowych	401	1 337
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	520	633
d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	150	287
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	720	692
Inne przychody z działalności maklerskiej, razem	2 051	3 206

20.24. Koszty działalności podstawowej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	Okres od 01.01 2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01 2013 do 31.03.2013
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	703	615
c) opłaty na rzecz izby gospodarczej	23	28
d) wynagrodzenia	3 103	2 609
e) ubezpieczenia i inne świadczenia	622	844
f) zużycie materiałów i energii	62	103
g) koszty utrzymania i wynajmu środków trwałych	741	761
h) pozostałe koszty rzeczowe	933	856
i) amortyzacja	272	267
j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	11	43
k) prowizje i inne opłaty	0	0
l) pozostałe	139	262
Koszty działalności podstawowej, razem	6 609	6 388

20.25. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

WYNIK Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU	Okres od 01.01 2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01 2013 do 31.03.2013
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) dywidendy i inne udziały w zyskach	1	26
b) odsetki:	42	148
c) korekty aktualizujące wartość	2 941	12 189
d) zysk ze sprzedaży / umorzenia	7 652	1 917
e) pozostałe	0	0
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	10 636	14 280
2. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) korekty aktualizujące wartość	43 304	9 217
b) strata ze sprzedaży / umorzenia	0	0
c) pozostałe	0	0
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	43 304	9 217
Wynik z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-32 668	5 063

20.26. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres od 01.01 2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01 2013 do 31.03.2013
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	268	194
2. Odsetki od lokat i depozytów	233	341
3. Pozostałe odsetki	241	119
4. Dodatnie różnice kursowe	0	10
a) zrealizowane	0	0
b) niezrealizowane	0	10
5. Pozostałe	2 676	2 993
a) zysk ze zbycia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	685	0
b) rozwiązanie odpisów na należności	1 835	1 367
c) dywidendy od jednostek zależnych i stowarzyszonych	0	224
d) pozostałe	156	1 402
Przychody finansowe, razem	3 418	3 657

20.27. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	Okres od 01.01 2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01 2013 do 31.03.2013
1. Odsetki od kredytów i pożyczek	252	359
2. Odsetki od obligacji	1 798	3 213
3. Oprocentowane rachunki pieniężne Klientów	67	89
4. Pozostałe odsetki	79	268
5. Ujemne różnice kursowe	4	12
a) zrealizowane	3	12
b) niezrealizowane	1	0
6. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0
7. Pozostałe	2 235	571
a) utworzenie odpisów na należności	1 894	474
b) pozostałe	341	97
Koszty finansowe, razem	4 435	4 512

20.28. Zysk na akcję

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. Średnia ważona liczba akcji w danym okresie obejmuje wszystkie akcje wyemitowane i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz wydane akcjonariuszom akcje wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału (zgodnie z art. 452 ust. 1 KSH).

Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie sprawozdawczym powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

ZYSK NA AKCJĘ	Okres od 01.01 2014 do 31.03.2014	Okres od 01.01 2013 do 31.03.2013
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-37 154	1 422
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	634 826 856	634 826 856
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,06	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	634 826 856	634 826 856
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,06	0,00

W DM IDMSA nie występują akcje uprzywilejowane. W I kwartale 2014 r. oraz w 2013 r. nie wystąpiły potencjalne akcje rozwodniające, w związku z czym średnia ważona rozwodniona liczba akcji równa jest średniej ważonej liczbie akcji zwykłych DM IDMSA.

Na 22 maja 2014 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy m.in. w celu przeprowadzenia nowej emisji akcji. Emisja ma na celu pozyskanie środków obrotowych dla DM IDM SA w tym także na planowane projekty inwestycyjne Spółki oraz dalszą redukcję zadłużenia Spółki.

20.29. 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

.....