



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ IDM S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ**

**za I półrocze 2015 r.
obejmujące okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.**

www.idmsa.pl

PODSTAWA PRAWNA:

Rozporządzenie 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 nie będącego państwem członkowskim – z późniejszymi zmianami.

1. Opis podmiotów tworzących Grupę Kapitałową IDM S.A. w upadłości układowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

1) Podmiot dominujący:

IDM Spółka Akcyjna w upadłości układowej (dalej: IDMSA).

Siedziba spółki znajduje się w Krakowie, przy ulicy Mikołajskiej 26/5 (31-027 Kraków). IDMSA jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000004483. Sądem Rejestrowym spółki jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS. Spółce nadano numer NIP: 676-20-70-700 oraz Regon: 351528670.

Kapitał zakładowy IDMSA wynosi 63.482.668.80 zł i dzieli się na 3.306.389 akcji o wartości nominalnej 19,20 zł każda akcja.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. skład organów spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd:

Grzegorz Leszczyński - Prezes Zarządu
Tomasz Piasecki - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Adam Konopka - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Wąsowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Jakubiak - Członek Rady Nadzorczej
Adam Kompowski - Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Przybylski - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład organów spółki nie uległ zmianie.

. W spółce nie działają prokurenci.

2) Podmioty zależne – bezpośrednia kontrola IDMSA.

Electus Spółka Akcyjna

Siedziba spółki znajduje się w Lubinie, przy ulicy Słowiańskiej 17 (59-300 Lubin). Electus S.A. jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000156248. Sądem Rejestrowym spółki jest Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS. Spółce nadano numer NIP: 6922231277 oraz Regon: 390745870.

Kapitał zakładowy Electus S.A. wynosi 960.916,00 zł i dzieli się na 9.609.160 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

IDMSA posiada 7.361.862 akcji Electus S.A. co stanowi 76,61% udziału w kapitale zakładowym spółki i odpowiada 76,61% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki znajduje się w Krakowie, przy ulicy Mikołajskiej 26/5 (31-027 Kraków). Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000196154. Sądem Rejestrowym spółki jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS. Spółce nadano numer NIP: 6762259047 oraz Regon: 356799214.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 200.000,000 zł i dzieli się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział.

IDMSA jest właścicielem 100% udziałów w IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. jest właścicielem 60 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział, spółki działającej pod firmą 4archiw sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (KRS: 0000353853), co odpowiada 100% wartości kapitału zakładowego tej spółki.

K6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki znajduje się w Krakowie (Mały Rynek 7, 31-027 Kraków). Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000213634. Sądem Rejestrowym spółki jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS. Spółce nadano numer NIP: 9281838715 oraz Regon: 971302315.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 6.031.000,000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 60.310,00 zł każdy udział.

IDMSA jest właścicielem 100% udziałów w K6 sp. z o.o.

Inwentum Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji

Siedziba funduszu mieści się w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20 (00-549 Warszawa). Fundusz został utworzony w 2008 r. Fundusz jest wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem 415 przez Sąd Okręgowy w Warszawie prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych.

Zgodnie z § 26 ust. 1 Statutu celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

W dniu 29 maja 2014 r. rozpoczęto proces likwidacji funduszu.

7 października 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w sprawie cofnięcia Inwentum Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności - decyzji nadano rygor natychmiastowej wykonalności. Zgodnie z art. 68 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych [Dz. U. nr 146. Poz. 1546 z 2004r., z póź. zm.] od dnia wydania ww. decyzji, podmiotem uprawnionym do reprezentowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych dotychczas przez Towarzystwo jest depozytariusz tj. Raiffeisen Bank Polska S.A., który jest jednocześnie likwidatorem funduszu. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK IDMSA, Inwentum Y FIZAN jest konsolidowany zgodnie z wymogami MSR27, co oznacza objęcie funduszu konsolidacją pełną. Spółki posiadane przez Inwentum Y FIZAN, które według MSSF spełniają definicję jednostek zależnych funduszu traktowane są jako jednostki zależne IDMSA (zależność pośrednia).

Jedynym uczestnikiem funduszu jest IDMSA, który posiada łącznie 441.343 certyfikaty inwestycyjne, w tym:

- 310.538 certyfikatów inwestycyjnych serii 1
- 23.927 certyfikatów inwestycyjnych serii 2
- 35.651 certyfikatów inwestycyjnych serii 3
- 71.227 certyfikatów inwestycyjnych serii 4

IDMSA posiada 100% certyfikatów wyemitowanych przez fundusz.

Zgodnie z komunikatem przekazanym przez Raiffeisen Bank Polska likwidacja funduszu przewidziana jest na dzień 29 listopada 2015 r. W ocenie Zarządu IDMSA przedmiotowy termin może ulec wydłużeniu.

3) Podmioty zależne – pośrednia kontrola IDMSA

eFund Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się we Wrocławiu, przy ulicy Św. Antoniego 23 (50 - 073 Wrocław). Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000420748; Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 30 czerwca 2015 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 30 czerwca 2015 r. Inventum Y FIZAN 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 S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej eFund S.A. 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 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się we Wrocławiu, przy ulicy Kiełbaśnicza 24 (50-110 Wrocław). Spółka wpisana jest 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 S.A. 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 tej spółki.

SP Outsourcing spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 50 (00-695 Warszawa). Spółka wpisana jest 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 S.A.).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 1.000 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. eFund S.A. posiada 1.000 udziałów, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników tej 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 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 50 (00-695 Warszawa). Spółka wpisana jest 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.

4 Archiw spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Katowicach, przy ulicy Ścigały 10 (40-208 Katowice). Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000353853. Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy spółki wynosi 6.000,00 zł i dzieli się na 60 udziałów o wartości nominalnej 100,00 każdy udział.

Spółka jest podmiotem zależnym od IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. które posiada 100% udziałów uprawniających do oddania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

4) Podmioty stowarzyszone z IDMSA

Budownictwo Polskie Spółka Akcyjna

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200.000,00 zł i dzieli się na 2.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. IDMSA posiadał 900.000 akcji Spółki, co stanowiło 45% udziału w kapitale zakładowym i 45% udziału w ogólnej liczbie głosów.

IDH Spółka Akcyjna

IDH S.A. (do dnia 4 kwietnia 2012 r. spółka działała pod firmą Index Copernicus International S.A.) powstała w drodze przekształcenia z Medical Science International sp. z o.o. w dniu 16 października 2007 r. Spółka IDH S.A. realizuje bieżącą działalność operacyjną wokół branży e-commerce wykorzystując posiadane zasoby systemowe oraz bazodanowe.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. 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 30 czerwca 2015 r. IDMSA posiadał 354.056.312 akcji spółki, co stanowiło 20,11% udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Air Market Spółka Akcyjna

Air Market S.A. 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.

Przedmiotem działalności spółki Air Market S.A. jest działalność inwestycyjna o zmiennym stopniu ryzyka.

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 30 czerwca 2015 r. IDMSA posiadał 680.225 sztuk akcji Air Market S.A., co stanowiło 32,75% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

2. Informacja o zasadach sporządzania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Konsolidacją na dzień 30 czerwca 2015 r. objęte zostały wszystkie podmioty zależne, które występowały w Grupie Kapitałowej IDMSA na koniec okresu sprawozdawczego oraz jednostki stowarzyszone IDMSA.

Podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną natomiast podmioty stowarzyszone zostały skonsolidowane metodą praw własności. Szczegółowe zasady konsolidacji zawiera pkt. 27 Skróconego śródrocznego sprawozdania Grupy Kapitałowej IDMSA za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

3. Opis działalności podmiotów tworzących Grupę Kapitałową IDMSA wraz z informacją o podstawowych produktach, towarach i usługach.

IDMSA

Działalność IDMSA nakierowana jest na takie obszary aktywności jak: operacje przekształceniowe, fuzje, przejęcia, transakcje na rynku niepublicznym, wsparcie sprzedaży papierów wartościowych, pośrednictwo finansowe oraz działalność doradcza związana z pozyskiwaniem finansowania przez podmioty działające na rynku kapitałowym, a także restrukturyzacją zadłużenia.

Spółka świadczy usługi dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa jak również innych zagadnień związanych z taką strategią lub strukturą, w tym także usługi w zakresie przygotowywania dokumentacji prawnej.

Electus Spółka Akcyjna

Działalność spółki związana jest z rynkiem kapitałowym. Przeważająca część działalności polega na wspieraniu płynności finansowej sektora publicznego w szczególności sektora służby zdrowia, jednostek budżetowych Skarbu Państwa oraz ich kontrahentów.

Electus S.A. koncentruje swoją działalność na takich obszarach jak obrót wierzytelnościami, leasing finansowy oraz działalność inwestycyjna.

Obecnie aktywność spółki związana jest ze ściąganiem przysługujących spółce wierzytelności oraz restrukturyzacji swoich zobowiązań finansowych.

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Spółka świadczy przede wszystkim usługi doradztwa finansowego, usługi w związku z emisjami akcji oraz obligacji, a także przygotowanie dokumentów emisyjnych. Działalność spółki koncentruje się na świadczeniu usług administratora zastawów rejestrowych.

K 6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Przedmiotem działalności spółki jest działalność związana z oprogramowaniem, pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, a także wynajem i zarządzanie nieruchomościami.

W okresie sprawozdawczym spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka dla emitenta oraz jednostek zależnych związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

IDMSA

Czynniki (ryzyka) o charakterze wewnętrznym związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko niezawarcia układu z wierzycielami

W dniu 22 lipca 2014 r. została ogłoszona upadłość IDMSA z możliwością zawarcia układu, ze względu na przesłanki mające na celu zaspokojenie wierzycieli spóło w stopniu wyższym niż w przypadku upadłości likwidacyjnej emitenta.

We wniosku o ogłoszenie upadłości Zarząd emitenta przedstawił propozycje zaspokojenia wierzycieli w zależności od kwalifikacji do odpowiedniej grupy. W przypadku nieosiągnięcia porozumienia z wierzycielami w zakresie warunków zaproponowanego układu, czy też z uwagi na inne okoliczności mogące pojawić się w przyszłości istnieje ryzyko reklasyfikacji postępowania z układowego na likwidacyjne.

Obecnie trwają prace nad ustaleniem listy wierzytelności i przedstawieniem jej sądowi upadłościowemu, w związku z czym Zarząd może przedstawić nowe propozycje układowe dla wierzycieli.

Ryzyko struktury akcjonariatu

IDMSA jest spółą publiczną, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Akcjonariat spółki jest rozproszony, a w spółce nie ma inwestora strategicznego. Taki kształt akcjonariatu skutkuje powstaniem ryzyka braku kworum podczas obrad walnego zgromadzenia oraz powstaniem nieporozumień pomiędzy akcjonariuszami.

Ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe

IDM S.A. w upadłości układowej a także spółki z Grupy Kapitałowej IDMSA w dużej mierze opierają swoją działalność o tworzenie inwestycyjnych portfeli własnych, których zadaniem jest przynoszenie satysfakcjonujących zysków w średnioterminowej perspektywie. Przedmiotem inwestycji IDM S.A. w upadłości układowej są papiery wartościowe spółek, zarówno publicznych jak i niepublicznych. Te z nich, zakwalifikowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, wyceniane są w sprawozdaniach finansowych wg ich wartości godziwej. Wartość ta ustalana jest w oparciu o przyjęty własny model wyceny. Wraz z każdym uaktualnieniem wyceny, pojawia się ryzyko niekorzystnego wpływu na wynik finansowy GK IDMSA. Pojawia się również ryzyko, iż poczynione inwestycje nie przyniosą spodziewanego efektu w postaci zysku, w związku z czym strata na inwestycji będzie miała niekorzystny wpływ na wynik finansowy

Ryzyko Grupy Kapitałowej

IDMSA jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej IDMSA. W związku ze stosunkowo dużą liczbą spółek wchodzących w skład Grupy, należy dopuścić ryzyko, że IDMSA nie będzie w stanie skutecznie zarządzać działalnością wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy, co może znaleźć przełożenie w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej.

Czynniki (ryzyka) o charakterze zewnętrznym związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych oraz uregulowań dotyczących działalności rynków kapitałowych i prowadzenia działalności gospodarczej. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności spółek z Grupy Kapitałowej IDMSA i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo, przepisy prawne, w tym

szczególnie podatkowe nie zawsze są jednoznaczne w wykładni, co rodzi ryzyko różnej interpretacji tych przepisów przez IDMSA i organy podatkowe. Może to skutkować naliczeniem wstecz obciążeń podatkowych wraz z odsetkami.

Ryzyko związane z nadzorem nad rynkiem kapitałowym

IDMSA, jak każdy podmiot, którego papiery wartościowe znajdują się w obrocie regulowanym, podlega urzędowemu nadzorowi nad rynkiem kapitałowym. Ponadto DM IDMSA jako dom maklerski podlega dodatkowym rygorom nadzoru i ostrym regulacjom prawnym dotyczącym tego rynku. Wiąże się to z ryzykiem sankcji, w tym kar finansowych lub nawet utraty pozwolenia na wykonywanie czynności maklerskich. Częste zmiany zasad funkcjonowania rynków kapitałowych rodzą element niepewności i stanowią dodatkowe ryzyko związane z dziedziną, w której działa DM IDMSA.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań

Obrót akcjami IDMSA zawiesić może Zarząd Giełdy, zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, na okres do trzech miesięcy w przypadku, gdy IDMSA narusza obowiązujące na GPW przepisy, gdy wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników obrotu lub na wniosek IDMSA.

Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu giełdowego

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje DM IDMSA z obrotu giełdowego

w przypadku, gdy:

- ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Wykluczenie akcji DM IDMSA z obrotu może nastąpić również:

- jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego;
- jeżeli DM IDMSA uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie;
- na wniosek DM IDMSA;
- wskutek ogłoszenia upadłości albo oddalenia przez sąd wniosku o upadłość, z powodu braku środków w majątku DM IDMSA na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeżeli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu 3 miesięcy nie dokonano żadnej transakcji giełdowej na akcjach DM IDMSA;
- wskutek podjęcia przez DM IDMSA działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- wskutek otwarcia likwidacji DM IDMSA.

Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF

papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Electus S.A.

Działalność spółki związane jest z rynkiem kapitałowym, na który wpływ ma sytuacja ekonomiczna w kraju i na świecie.

Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych. Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne. Znaczna część działalności spółki opiera się na wspieraniu płynności sektora publicznego w szczególności sektora publicznej służby zdrowia.

Ryzyko rynkowe

Spółka wybrała obszar działalności charakteryzujący się stosunkowo dużym bezpieczeństwem transakcji. Usługi finansowe świadczone dla placówek publicznej służby zdrowia, jednostek budżetowych skarbu państwa oraz ich kontrahentów sprawiają, że wiarygodności w stosunku do podmiotów z budżetem Skarbu Państwa są należnościami możliwymi do odzyskania nawet w przypadku jednostki, borykającej się z czasowymi problemami z płynnością finansową. Oszacowanie ryzyka inwestycyjnego, sprowadzającego się głównie do czasu oczekiwania na zwrot zakupionych należności, także nie naraża trudności. Ryzyko, na które nastawiona jest Spółka, oscyluje bardziej w kierunku ryzyka płynności niż ryzyka rynkowego.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności, utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych, monitorując przepływy pieniężne oraz dopasowując zapadalność aktywów i zobowiązań finansowych.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka w swojej działalności narażona jest na ryzyko stopy procentowej wynikające z rodzaju stosowanych przez Spółkę aktywów. W ich strukturze znajdują się aktywa, których oprocentowanie oparte jest na stałej bądź zmiennej stopie procentowej. Oprócz ciągłego monitorowania stóp procentowych Spółka minimalizuje niekorzystne dla transakcji wahania stóp procentowych. Spółka stosuje transakcje zabezpieczające typu Interest Rate Swap (IRS).

Ryzyko utraty obecnych lub nie pozyskiwanie nowych klientów

Utrata obecnych klientów Electus S.A. może niekorzystnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki, a niemożliwość pozyskania nowych klientów może uniemożliwić realizację zakładanej strategii rozwoju.

Ryzyko niepozyskania źródeł finansowania dla dalszego rozwoju Spółki

W toku bieżącej działalności Spółka poszukuje zewnętrznych źródeł finansowania, które zapewniają bieżący obrót wynikający z zakupu nowych wierzytelności lub terminowego regulowania tych już nabytych.

Na zewnętrzne źródła finansowania składają się środki z emisji obligacji oraz kredytów i linii kredytowych w bankach. Niepozyskanie przez spółkę zewnętrznych środków na bieżącą działalność może prowadzić do pogorszenia zakładanych wyników finansowych albo nawet do utraty płynności. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez bieżące monitorowanie przepływów finansowych.

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Działalność Spółki związana jest z rynkiem kapitałowym, na który wpływa sytuacja ekonomiczna w kraju i na świecie. Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych. Spółka inwestuje wolne środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań. Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne.

K 6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Spółka w okresie sprawozdawczym nie prowadziła działalności operacyjnej, zatem nie można wskazać istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla spółki. W przyszłości spółka może stać się bazą dla realizacji nowych projektów inwestycyjnych, które są rozpatrywane przez IDMSA.

5. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2015 r. oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

IDMSA

Przeprowadzenie procesu scalenia akcji na GPW

W I półroczu 2015 r. IDMSA za pośrednictwem KDPW oraz przy współpracy z GPW przeprowadził proces scalenia akcji spółki w związku z podwyższeniem wartości nominalnej akcji z 1,20 zł na 19,20 zł. w związku z działaniami mającymi na celu zaprzestanie kwalifikowania akcji IDMSA do segmentu Listy Alertów.

Scalenie akcji spółki zostało przeprowadzone na podstawie Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IDMSA z dnia 21 października 2014 r. zmienionej następnie Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IDMSA z dnia 24 lutego 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych, umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego scalenia (połączenia) akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

Rozliczenie z tytułu udziału w systemie rekompensat KDPW

W I półroczu 2015 r. nastąpiło rozliczenie z tytułu udziału IDMSA jako domu maklerskiego w systemie rekompensat zgodnie z § 18 Regulaminu Funkcjonowania Systemu Rekompensat KDPW. Udział IDMSA we wspomnianym systemie wyniósł 2.158.186,38 zł

Uchylenie decyzji o nałożeniu kary przez KNF

W dniu 9 czerwca 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję, na mocy której została uchylona decyzja KNF z 17 września 2013 r. w przedmiocie nałożenia na IDMSA kary pieniężnej w wysokości 4.000.000,00 zł oraz umorzyła postępowanie administracyjne w przedmiocie zastosowania środków nadzorczych, o których mowa w art. 98f ust. 1 pkt. 1-6 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r.

o obrocie instrumentami finansowymi wobec możliwości naruszenia przez IDMSA art. 98a ust. 1 wspomnianej ustawy.

Electus S.A.

W dniu 23 lutego 2015 r. w drodze postępowania sądowego zostało wytoczone w stosunku do spółki powództwo o zapłatę kwoty 6.000.000,00 zł przez Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie.

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 26 lutego 2015 r. spółka zawarła z Air Market S.A. umowę przedwstępną pożyczki, na podstawie której spółka zobowiązała się do udzielania Air Market S.A. pożyczki w kwocie 310.000,00 zł.

Spółka w dniu 6 maja 2015 r. zawarła umowę ze spółką Air Market S.A., na postawie której udzieliła tej spółce pożyczki w kwocie 310.000,00, zł.

Po dniu bilansowym tj. 10 lipca 2015 r. Spółka zawarła z Air Market S.A. umowę w wyniku, której na rzecz spółki dokonano przewłaszczenia 155 sztuk obligacji serii H, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda obligacja wyemitowane przez Electus S.A. z siedzibą w Lubinie.

K 6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia.

- 6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły okoliczności objęte zakresem niniejszego punktu.

- 7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w półrocznym sprawozdaniu w stosunku do wyników prognozowanych.**

W pierwszym półroczu 2015 r. Zarząd IDMSA nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz skonsolidowanego, jak również jednostkowego wyniku finansowego za rok 2015. O sporządzeniu ewentualnych prognoz zarząd jednostki dominującej poinformuje niezwłocznie w formie raportu bieżącego.

Pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej IDMSA nie sporządzały i nie przekazywały do wiadomości publicznej w I półroczu 2015 r. prognoz wyniku finansowego za rok obrotowy 2015.

- 8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania półrocznego sprawozdania z działalności emitenta 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 sprawozdania.**

imię i nazwisko	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na ZWZ
Grzegorz Leszczyński	220980	6,69%

W dniu 21 stycznia 2015 r. IDMSA otrzymała od Danuty Rączkowskiej zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 1 ustawy o ofercie publicznej o przekroczeniu progu 5% udział w kapitale zakładowym IDMSA, tj. osiągnięciu przez tego akcjonariusza 5,01% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, o czym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2015 z dnia 22 stycznia 2015 r.

W dniu 12 lutego 2015 r. IDMSA otrzymała od Danuty Rączkowskiej zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 2 ustawy o ofercie publicznej o zejściu poniżej progu 5% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu IDMSA, o czym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2015 z dnia 12 lutego 2015 r.

9. 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, odrębnie dla każdej z osób.

imię i nazwisko	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na ZWZ
Grzegorz Leszczyński	220980	6,69%
Tomasz Piasecki	521	0,02%

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem , organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Postępowania dotyczące wierzytelności IDMSA

I.p.	Pozwany	Powód	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot sprawy	Stan sprawy	Stanowisko emitenta
1	Alior Bank S.A.	IDMSA	1.606.894,00 zł	Powództwo o zwrot kwoty	Postępowanie zostało wszczęte 11 lipca 2014 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem pierwszej instancji	W ocenie IDMSA powództwo jest zasadne
2	Elektrobud sp. z o.o.	IDMSA	1.890.000,00 zł	Powództwo o zapłatę	Postępowanie zostało wszczęte 26 października 2012 r.. Obecnie sprawa toczy się przed sądem drugiej instancji	W ocenie IDMSA powództwo jest zasadne
3	Mariusz Sperczyński	IDMSA	1.650.600,00 zł	Powództwo o zapłatę	Postępowanie zostało wszczęte 15 października 2014 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem drugiej instancji	W ocenie IDMSA powództwo jest zasadne

Postępowania dotyczące zobowiązań IDMSA

I.p.	Pozwany	Powód	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot sprawy	Stan sprawy	Stanowisko emitenta
					Pozostało wszczęte	8

1	IDMSA	Deutsche Bank PBC S.A.	1.807.852,00 zł	Powództwo z tytułu szkody	listopada 2013 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem pierwszej instancji	W ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne
2	IDMSA	Blue Piont sp. z o.o. SKA	2.859.000,55 zł	Powództwo o zapłatę	Postępowanie zostało wszczęte 23 kwietnia 2013 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem pierwszej instancji	W ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne
3	IDMSA	Temar sp. z o.o.	1.191.776,00 zł	Powództwo o odszkodowanie	Postępowanie zostało wszczęte 10 stycznia 2014 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem pierwszej instancji	w ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne
4	IDMSA	Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.	3.614.579,01 zł	Powództwo o zapłatę	Postępowanie zostało wszczęte 24 maja 2014 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem pierwszej instancji	w ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne
5	IDMSA	Sławomir Ryczkowski	2.186.031,00 zł	Powództwo o odszkodowanie	Postępowanie zostało wszczęte 28 listopada 2013 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem drugiej instancji Wyrok zasadający roszczenie – apelacja IDM SA	w ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne

Postępowania dotyczące wierzytelności jednostki zależnej Electus S.A.

Lp.	Pozwany	Powód	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot sprawy	Stan sprawy	Stanowisko emitenta
1	Aneta Gajewska-Sowa	Electus S.A.	11.782.216,01 zł	Powództwo o zapłatę	Postępowanie zostało wszczęte 15 października 2012 r. Obecnie sprawa została zakończona wydaniem prawomocnego nakazu zapłaty	w ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne, co potwierdza wydany nakaz zapłaty

Postępowania dotyczące zobowiązań jednostki zależnej Electus S.A.

Lp.	Pozwany	Powód	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot sprawy	Stan sprawy	Stanowisko emitenta
1	Electus S.A.	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	6.000.000,00 zł	Powództwo o zapłatę	Postępowanie zostało wszczęte 23 lutego 2015 r. W przedmiotowej sprawie został wydany nakaz zapłaty. Pozwany złożył sprzeciw od nakazu zapłaty.	w ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne.

Uwagi:

- 1) Wszystkie sprawy, w których IDMSA w upadłości układowej jest pozwany, w szczególności wskazane w powyższych zestawieniach, są roszczeniami powstałymi przed dniem 22 lipca 2014 r. tj. dniem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu. W przypadku zasądzenia przez sąd orzekający dochodzonego powództwem roszczenia, wierzytelności te będą objęte układem.
- 2) Z uwagi na fakt, iż wartość kapitałów własnych IDMSA w upadłości układowej przedstawia wartość ujemną, z tego też względu emitent do kwalifikacji postępowań sądowych zastosował kryterium określone w § 2 ust. 1 pkt. 44 lit b) RIBO.

11. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotem powiązanim, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, za wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanim, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. Transakcje z jednostkami powiązanymi zawarte w I półroczu 2015 r. zostały opisane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

12. 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 pierwszym półroczu IDMSA, jak również żadna z jednostek od niego zależnych nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki jak również nie udzielała gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość gwarancji lub poręczeń stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych IDMSA lub 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za ostatnie cztery kwartały.

13. 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 emitenta i jednostek zależnych.

IDMSA

Zatrudnienie w spółce na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiło 26 osób. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania spółka zatrudnia 24 osoby.

W pierwszym półroczu spółka konsekwentnie stara się realizować działania związane ze zmianą struktury przychodów w związku z zaprzestaniem prowadzenia działalności maklerskiej na skutek decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 3 czerwca 2014 r..

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania o charakterze pozaukładowym.

W związku z konsekwentnie realizowanym przez Zarząd procesem restrukturyzacji spółki oraz zmiany jej profilu działalności znacznemu zmniejszeniu uległy koszty stałe funkcjonowania spółki oraz stopniowo i systematycznie rosną przychody spółki.

W okresie I półrocza 2015 r. jaki i w obecnej chwili trwają prace związane z ustaleniem listy wierzytelności, która w okresie następnego kwartału powinna zostać przedstawiona Nadzorczy Sądowemu IDMSA oraz Sądowi Upadłościowemu.

W imieniu obligatariuszy, których wierzytelności z tytułu wyemitowanych przez IDMSA dłużnych papierów wartościowych zostały zabezpieczone na majątku upadłego, zgłoszenia wierzytelności dokona kurator obligacji.

Electus S.A.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w spółce zatrudnionych jest 8 osób. Analogicznie jak do okresów poprzednich główną pozycję aktywów stanowią należności i inwestycje krótkoterminowe. Struktura aktywów spółki jest zgodna z profilem prowadzonej działalności.

IDMSA.PI Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Na dzień 30 czerwca 2015 r. w spółce zatrudnionych było 10 osób. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania spółka zatrudnia 8 osób. W chwili obecnej sytuację finansową i majątkową spółki można uznać za stabilną.

K 6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W okresie sprawozdawczym spółka nie zatrudniała pracowników. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Sytuacja majątkowa i finansowa spółki w I półroczu 2015 r. nie uległa istotnym zmianom.

14. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego oraz jednostki zależne wyniki w perspektywie co najmniej jednego półrocza.

IDMSA

Zarówno w I półroczu 2015 r. jak i obecnie spółka koncentruje swoją działalność na świadczeniu usług doradczych dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa i finansowania jego rozwoju, przygotowaniu dokumentacji prawnej, oraz pośrednictwie w pozyskiwaniu środków finansowych przeznaczonych na realizację projektów biznesowych.

Zarząd IDMSA pozytywnie ocenia rozwój powyższego zakresu działalności z uwagi na fakt podejmowania nowych zleceń, które będą mogły przełożyć się na wzrost przychodów ze sprzedaży w następnych miesiącach.

Należy wspomnieć, że spółka stopniowo odzyskuje również zaufanie byłych klientów co przekłada się na odbudowę wiarygodności rynkowej i poprawę wizerunku po okresie 2014 r. kiedy to narastające problemy finansowe doprowadziły do ogłoszenia upadłości spółki z możliwością zawarcia układu.

Electus S.A.

Do czynników mających wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych miesięcy można zaliczyć:

- a) Obniżenie środków pozyskiwanych z emisji obligacji oraz upłynnienie wybranych aktywów, czego skutkiem będzie obniżenie kosztów finansowych;
- b) Przyspieszoną amortyzację części portfela SP ZOZ;
- c) Sprzedaż celowa;

Spółka ocenia, że lepsze wyniki finansowe będzie mogła osiągnąć poprzez zmniejszenie poziomu kosztów finansowych. Ograniczenia w zakresie kosztów finansowania będą wynikiem zmniejszania poziomu środków pozyskiwanych z emisji obligacji korporacyjnych.

Zarząd spółki upatruje także szansę na poprawienie wyników finansowych w kolejnych okresach poprzez upłynnienie wybranych aktywów wchodzących w skład majątku spółki.

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W spółce nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na wynik finansowy w kolejnych okresach.

K 6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W spółce nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na wynik finansowy w kolejnych okresach.

Grzegorz Leszczyński – Prezes Zarządu

Tomasz Piasecki – Wiceprezes Zarządu